

A black and white photograph of a woman with blonde hair, smiling and sitting on a light-colored sofa. She is wearing a light-colored, long-sleeved top with a decorative neckline and a dark skirt. Her hands are resting on her lap. In the background, there is a modern office environment with glass partitions and other people working.

ÅRSREDOVISNING **2009**

Aktia

Ser en människa i varje kund.

INNEHÅLL

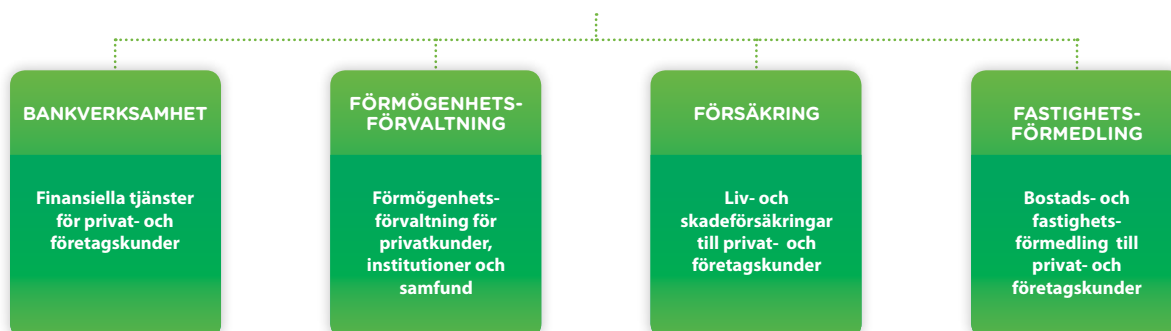
1	Kort om Aktia
2	Ekonomiskt sammandrag
3	Viktiga händelser
4	Verkställande direktörens översikt
6	Ett Aktia
9	Lönsam tillväxt
10	Ökad kundnärhet
12	Bred kompetens
13	Kostnadseffektivitet och kontrollerad risktagning
15	Styrelsens verksamhetsberättelse
15	Verksamheten
16	Balans och åtaganden utanför balansräkningen
17	Segmentöversikt
17	Bankverksamhet
19	Kapitaltäckning och solvens
19	Rating
19	Värderingar av finansiella tillgångar
20	Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar
20	Koncernens riskpositioner
22	Mellanhavanden med närstående
22	Personal
22	Personalfonden och ledningens incentivprogram för 2009
23	Insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare
23	Bankens insättningsgarantifond
23	Ersättningsfonden för investerare
23	Förändringar i styrelse och koncernledning
23	Aktiekapital och ägare
24	Aktien
25	Förändringar i koncernstrukturen
26	Händelser efter rapportperiodens slut
26	Utsikter och risker inför 2010
26	Styrelsens förslag till bolagsstämman 2010
29	Aktia Abp – Koncernens bokslut
127	Revisionsberättelse
128	Förvaltningsrådets utlåtande
129	Bolagsstyrningsrapport för aktia abp
134	Styrelsen
136	Koncernledningen i Aktia Abp och Aktia Bank Abp

KORT OM AKTIA

Aktia är en finländskt ägd finanskoncern. Koncernen erbjuder ett brett urval av lösningar inom bank, förmögenhetsförvaltning, försäkring och fastighetsförmedling. Aktias verksamhet koncentreras till det finländska kustområdet

och tillväxtcentra i inlandet. Aktias drygt 300 000 kunder betjänas av närmare 1 400 aktianer på 72 kontor samt via Internet och telefon. Aktias aktier noteras på Nasdaq OMX Helsinki Oy.

AKTIA



1

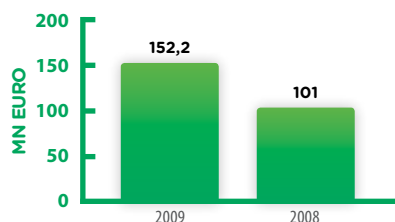
AKTIAS HISTORIA

1825–1925	1985–1990	1991–1995	1996–2000	2001–2005	2006–2010
1825 Helsingfors Sparbank (HSb) grundas 1826 Verksamhet inleds 1921 Verdandi inleder försäljning av livförsäkringar 1925 Ömsesidiga Försäkringsföreningen Svensk-Finland grundas	1987 HSb och andra sparbanker grundar Finlands första fondbolag, Sb-Fondbolag	1991 Aktia Sparbank uppstår i en fusion mellan åtta sparbanker 1992 Sparbanken i Borgå och Vasa Sparbank fusioneras med Aktia Aktia Fondbolag bildas 1993 Aktia köper Sb-Fondbolag 1995 Aktias första aktieemission i större skala	1996–1997 Aktia blir centralt finansiellt institut för sparbankerna (1996) och lokalandelsbankerna (1997) 1997 Aktia Asset Management grundas Internetbanken introduceras	2001 Aktia beslutar förbli en obunden bank och samarbetet med Pohjola avslås Aktia Hypoteksbank grundas Verdandi och Svensk-Finland bildar Veritasgruppen 2005 Aktia fastighetsförmedling grundas Aktia Kort & Finans grundas	2007 Aktia köper Veritas Livförsäkring Aktia Företagsfinans grundas 2008 Aktia köper Kaupthings kapitalförvaltningsverksamhet i Finland 2009 Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag och Aktia fusioneras Aktias aktier noteras på börsen

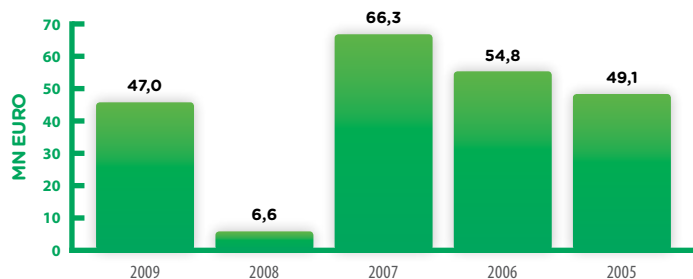
EKONOMISKT SAMMANDRAG

2

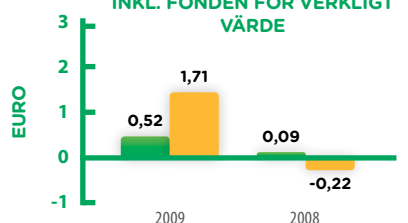
RÄNTENETTO



RÖRELSERESULTAT

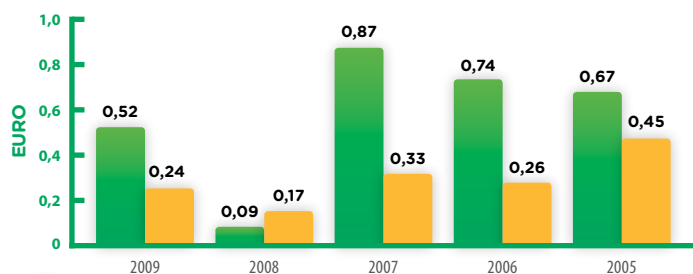


RESULTAT PER AKTIE EXKL. OCH INKL. FONDEN FÖR VERKLIGT VÄRDE



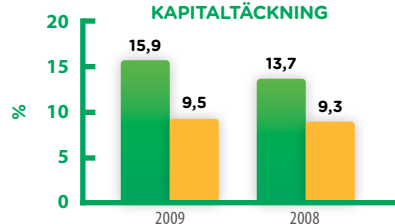
■ Resultat per aktie (EPS)
■ Resultat per aktie exklusive resultatför negativ goodwill och inklusive fonden för verkligt värde

RESULTAT OCH DIVIDEND PER AKTIE



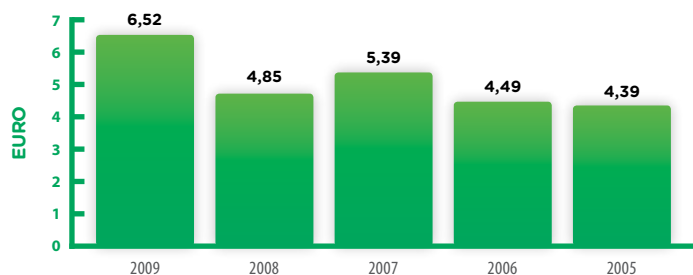
■ Resultat per aktie (EPS)
■ Dividend

KAPITALTÄCKNING

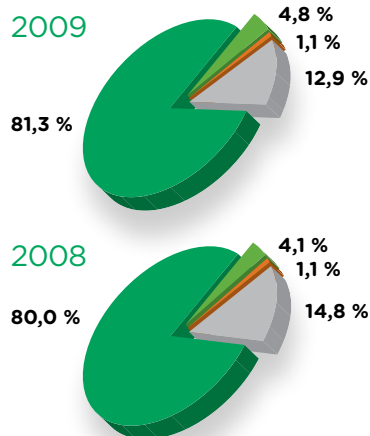


■ Kapitaltäckningsgrad, %
■ Primärkapitalrelation, %

EGET KAPITAL PER AKTIE, NAV

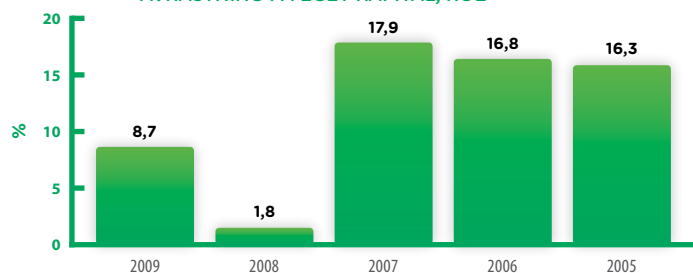


KREDITSTOCKENS SEKTÖRFÖRDELNING, %



■ Hushåll
■ Bostadssamfund
■ Offentliga och icke-vinstsyftande samfund
■ Företag

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, ROE



VIKTIGA HÄNDELSE

FUSIONEN VERKSTÄLLD

Fusionen med Veritas Skadeförsäkring verkställdes vid årsskiftet 2008/2009. Veritas Skadeförsäkring bytte namn till Aktia Skadeförsäkring och ca 70 000 kunder fick Aktiaaktier som fusionsvederlag. Därmed växte antalet aktieägare i Aktia från 659 till dryga 70 000, varav ca 50 000 har registrerat sina aktier i värdeandelssystemet.

AKTIA BÖRSNOTERADES

Aktias långa väg mot börsen fullföljdes 29.9.2009 då bolaget börsnoterades. Aktia har sedan 1995 haft Helsingforsbörsen i sikte. Genom börsnoteringen kan aktieägarna erbjudas en marknadsplats för handeln med Aktias aktier. Till antalet aktieägare är Aktia ett av de största aktiebolagen på Helsingforsbörsen.

ÖKAD SYNLIGHET

Insatserna för att stärka varumärket Aktia var betydande under året. Antalet logotyper minskades och Aktias kontor skyltades om under våren för att skapa ett enhetligt utseende. Inför börsnoteringen lanserade Aktia nya hemsidor och satsade på mediesynlighet.

FÖRSÄKRINGSFÖRSÄLJNINGEN OMORGANISERADES

I en omorganisering av försäkringsförsäljningen samlades försäljningsorganisationerna för Aktias liv- och skadeförsäkringsbolag. Aktia Skadeförsäkrings kostnadsstruktur anpassades till rådande marknadsläge och förutsättningar skapades för en stabil utveckling inom bolaget.

BIBEHÅLLEN RATING

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service bibehöll Aktia Bank Abp:s kreditvärdering för kortfristig upplåning på bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och för finansiell styrka C. Alla värderingar har stabila utsikter.

TRE MASSKULDEBREVSLÅN EMITTERADES

Under 2009 emitterade Aktia Hypoteksbank tre masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet. I februari emitterades ett lån om 125 miljoner med rörlig ränta och en lånetid på 3 år. I juni emitterades ett andra lån om 600 miljoner euro med fast ränta och en lånetid på 5 år och i oktober ett tredje lån om 150 miljoner euro med fast ränta och en lånetid på ca 3 år.

NY KONCERNLEDNINGSMEDLEM

Barbro Karhulahti utsågs till ny koncernledningsmedlem i stället för Merja Sergelius i november 2009. Karhulahti ansvarar för en del av kontorsverksamheten och vissa centrala funktioner. Sergelius fungerar i dag som ansvarig bankdirektör för kontorsgruppen Helsingfors Centrum.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ÖVERSIKT

4

Året som gick kommer att beskrivas som ett av de mera dramatiska i ekonomiskt hänseende på många årtionden. Turbulensen på finansmarknaden under 2008 resulterade i en kraftig nedgång av realekonomin 2009.

Efter en lång period av kraftig tillväxt under årtiondets första halva fick de utvecklade länderna i Europa och Nordamerika uppleva en dämpning av ekonomisk aktivitet och minskning av bruttonationalprodukten. Centralbankerna reagerade snabbt på de försvagade konjunkturerna genom att sänka styrräntorna och förbättra bankernas möjligheter till likviditet. Under hösten 2009 började ekonomierna stabiliseras, men den ekonomiska tillväxten är fortfarande svag. Under samma tid har statsfinanserna runt om i världen försämrats genom att de flesta stater har försökt kompensera den sjunkande privatkonsumtionen och de minskade privata investeringarna genom kraftigt ökade offentliga investeringar. Den sjunkande ekonomiska aktiviteten har även lett till mindre skatteintäkter och högre skuldsättning. Västvärlden står nu inför stora utmaningar genom den ökade offentliga skuldsättningen och en besvärlig demografisk trend med stora åldersgrupper på väg ut ur arbetslivet.

Finland har gått igenom samma negativa ekonomiska utveckling som de övriga länderna i västvärlden. Vår skuldsättning var i början av krisen förhållandevis låg. Men eftersom också vi står inför en snabb minskning av andelen personer som jobbar jämfört med andelen pensionerade kan vi inte ta en ökande offentlig skuldsättning med ro. Man får hoppas att den privata sektorn åter börjar växa och investera. Tyvärr ser det ut som om arbetslösheten fortsätter att stiga ett tag till trots att ekonomin nu återhämtar sig.

FRAMGÅNGSRIKT ÅR

Aktia klarade krisen förhållandevis bra. Trots ökade kreditförlustreserveringar i vår företagskreditportfölj och en svag utveckling inom skadeförsäkringsverksamheten uppnådde Aktia ett bra resultat för 2009. Ett starkt räntenetto och bättre lönsamhet i livförsäkringsverksamheten samt fastighetsförmedlingen kombinerat med högre provisionsintäkter gör oss nöjda med det gångna året.

En ny era inleddes då finanskoncernen Aktia med bank-, för-mögenhetsförvaltnings-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänster listades på Nasdaq OMX Helsingfors börslista i slutet av september. Efter många år av planering och arbete var vi färdiga att ta steget ut på börserna. Förutom att vara en av de få finländska ägda finanskoncernerna i Finland, hör vi även till de börsbolag som har flest ägare.

GODA FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR FORTSATT LÖNSAM TILLVÄXT

Aktia växte under 2009. Den gemensamma koncernstrategin Ett Aktia som avspeglas i vårt servicelöfte "Aktia ser en människa i varje kund" började bära frukt. Vi var synliga i medier och lyckades vinna marknadsandelar i nästan alla våra strategiska segment genom att skapa sådana helhetslösningar som kunderna värdesätter. Aktia finns till för att hjälpa kunderna med deras ekonomi både nu och i framtiden. För att säkerställa detta introducerade vi Aktia Dialog – en personlig diskussion om kundens helhetssituation som förs för att säkerställa att kundens alla finansiella behov inom sparande, boende och trygghet kan mötas.

Vår starka regionala närvaro, våra kundnära helhetslösningar och vår korsförsäljningspotential samt våra marknadsföringssatsningar ger oss alla förutsättningar för fortsatt tillväxt och stabil resultatutveckling även under 2010. Tack vare effektivitetsåtgärderna som vidtogs i skadeförsäkringsbolaget och den ökade skadeförsäkringsförsäljningen till privatkunder torde vi uppnå ett positivt resultat för skadeförsäkringsverksamheten 2010. Vår soliditet, goda likviditet och starka återfinansiering stöder tillväxtambitionerna.

AKTIA MÖTER KUNDENS BEHOV

Aktia lanserade nya Internetsidor 2009. Satsningarna på e-tjänster för privatkunder ökade och vi har höga ambitioner att utveckla våra Internettjänster till ett starkt komplement till den personliga service kunderna får på våra 72 kontor.

Som en nyhet under 2010 kommer Aktia i enlighet med den nya lagen om bundet långsiktigt sparande att erbjuda några enkla och förmånliga paketslösningar för månatligt pensionssparande som baserar sig på kundens avkastningskrav och risktagningsförmåga. Kunden kommer att få möjlighet att – allt efter sina behov – själv välja sin pensionslösning bland Aktias breda utbud av finansiella produkter.

KUNNIG OCH MOTIVERAD PERSONAL

Flera obundna mätningar visar att Aktias personal ligger bland de främsta då det gäller kundservice i Finland. Vi satsar kontinuerligt på utbildningen av våra medarbetare och vill säkerställa att Aktias medarbetare är specialister inom sitt område och att de trivs i sitt arbete. Utan den kunniga och motiverade personalen kan vi inte uppnå vår vision – vara bäst på att hjälpa våra kunder att förbättra och trygga sin ekonomi och vara deras förstahandsval på våra verksamhetsområden. Jag vill återigen rikta mitt varmaste tack till hela personalen för allt det goda arbete ni gjort för våra kunder och Ett Aktia. Och jag vill tacka våra kunder för visat förtroende – vi gör vårt bästa för att vara värda det också i fortsättningen.

Helsingfors i mars 2010

Jussi Laitinen



ETT AKTIA

6

Aktia har utvecklats från en sammanslagning av lokala sparbanker till en börsnoterad finansgruppering. Koncernen erbjuder kompletta bank-, förmögenhetsförvaltnings-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänster till privat- och företagskunder.

MISSION

Vi utvecklar och säljer kundorienterade bank- och försäkringslösningar och skapar mervärde för våra kunder, ägare och det lokala samhället.

VISION

Vi är bäst på att hjälpa våra kunder att förbättra och trygga sin ekonomi och är kundernas förstahandsval på våra verksamhetsområden.

VÄRDERINGAR

Våra värderingar utgör grunden för vad vi anser vara rätt och vad som ska prioriteras samt styr våra handlingar.

ANSVAR

Vi bär ansvar mot våra kunder, ägare och vårt lokalsamhälle genom att agera lönsamt, pålitligt och etiskt.

KUNDNÄRHET

Personalen på våra lokala kontor ger personlig kundservice på ett respektfullt sätt.

TRYGGHET

Vi ger våra kunder trygghet och säkrar genom kontrollerad risktagning att Aktia är en trygg arbetsgivare och samarbetspartner.

INDIVIDUALITET

Vi respekterar varje individ, kund som kollega. Samhörighet, kompetens och arbetsglädje är viktiga byggstenar för Ett Aktia.

AKTIVITET

Vi är tidsenliga och aktiva; vi engagerar oss.

STRATEGISKA VAL

ETT AKTIA

Vi vill utveckla ett gemensamt sätt att bemöta våra kunder. Vi har valt en centraliserad koncernstyrningsmodell och samlat alla dotterbolag under ett varumärke för att skapa synergieffekter. Lokalt beslutsfattande är fortsättningsvis vår styrka.

VERKSAMHETSOMRÅDE

Vårt verksamhetsområde omfattar det tvåspråkiga kustområdet i Finland samt vissa utvalda städer.

ORGANISK TILLVÄXT

Vi vill uppnå tillväxt dels genom kors- och merförsäljning till nuvarande kunder, dels genom nyförsäljning speciellt i de större städerna Helsingfors, Tammerfors, Uleåborg och Åbo.

RELATIONSDRIVEN FÖRSÄLJNING KONKURRENSFÖRDEL

Aktias konkurrensfördel byggs på dialogen mellan kunden och personalen samt den bästa tillgängligheten. Vår ambition är att vara ledande i att betjäna våra kunder på de båda nationella språken. Vi eftersträvar relationsdriven försäljning som utgår från kundens behov.

SAMARBETE MED ANDRA AKTÖRER

Vi har ett djupt och kostnadsbesparande samarbete med spar- och lokalandelsbankerna. Veritas Pensionsförsäkring är en viktig samarbetspartner när det gäller lösningar till våra företagskunder. Vi anlitar även andra samarbetspartner för distribution av koncernens produkter.

Insatserna för att förbättra kännedomen om Aktia gav önskat resultat. Synlighetskampanjen hösten 2009 ökade klart den spontana kännedomen om Aktia. Integreringen av de olika verksamheterna har gett synergieffekter också med tanke på stärkt varumärke. Kommunikation till kunder, ägare och investerare genom ett brand ger mervärde för både mottagaren och Aktia.

STRATEGISKA STEG 2009

Strategiarbetet som inletts 2008 fortsatte med att hela personalen engagerades och genom att mål och åtgärder definierades på enhetsnivå.

Under början av året var det mest betydande strategiska steget fusionen med Aktia Skadeförsäkring och inledandet av integrationen av verksamheterna. Försäljningen av koncernens företagsförsäkringar har koncentrerats till skadeförsäkringsbolaget och vissa administrativa funktioner har omorganiserats för att ytterligare utveckla kundservicen och höja kostnadseffektiviteten.

Fusionen var en viktig drivkraft för listningen som verkställdes efter många år av planering. Aktia Skadeförsäkrings ca 70 000 kunder blev i samband med bolagiseringen och fusionen aktieägare i Aktia som man ville erbjuda möjlighet att handla med aktier på börsen. Listningen var rent teknisk, och avsikten var inte att skaffa nytt kapital eller genomföra aktieförsäljningar. Handeln med Aktias A- och R-aktier inleddes på Helsingforsbörsen 29.9.2009.

Utvecklingen av konceptet Aktia Dialog är ett centralt led i satsningen på kundnärhet. Över 20 000 kunder gjorde en omfattande behovskartläggning tillsammans med sin kontaktperson på Aktia.

Breddad kompetens bland personalen och ledarskapsutveckling lyftes upp som viktiga tyngdpunktsområden där även betydande utbildningssatsningar gjordes. För att effektivisera och förenhetliga verksamheten fortsatte centraliseringen av stödfunktionerna.



Börsnoteringen
ställer nya krav på hela
organisationen

LÖNSAM TILLVÄXT

Fusionen med Veritas Skadeförsäkring och förvärvet av Kaupthing Asset Management har bidragit till tillväxt, höjd profil och ett bredare produktutbud och stärkt Aktias position som nationell finansgruppering.

POSITIV RESULTATUTVECKLING

Aktiakoncernens rörelseresultat förbättrades under 2009 till 47,0 (6,6) miljoner euro. Förbättringen härrör sig främst från ett starkt räntenetto om 152,2 (101,0) miljoner euro som förklaras av en framgångsrik ränteriskstrategi och en exceptionellt brant nedgång i räntor. Den konservativa placeringsstrategin har också bidragit till det starka resultatet.

Koncernens balansomslutning ökade under perioden med 10,6 procent och uppgick till 10 556 (9 540) miljoner euro. Ökningen beror främst på en tillväxt i hypotekskreditstocken och de finansiella tillgångarna inom bankverksamheten.

Resultatet per aktie (EPS) var 0,52 (0,09) euro och eget kapital per aktie (NAV) uppgick till 6,52 (4,85) euro.

EN STARK FINANSGRUPPERING BILDAS

I och med att Aktia Skadeförsäkring i början av året blev en del av Aktiakoncernen kan vi nu erbjuda våra kunder ett komplett utbud av bank-, förmögenhetsförvaltnings-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänster.

Mycket arbete har lagts på att integrera skadeförsäkringsverksamheten i koncernen och på att kunna erbjuda kunder som koncentrerar sina bank- och försäkringsärenden till Aktia betydande förmåner.

Aktia Skadeförsäkring har försäkrat både privathushåll och företag sedan 1925. Bolagets verksamhetsområde sammanföll med Aktiakoncernens motsvarande vilket möjliggjorde en smidig fusion och sammanslagning av kontor. Integrationen har resulterat i merförsäljning och större kundaktivitet.

Affärsverksamheten i Kaupthing Asset Management förvärvades 1.12.2008. Verksamheten, som i dag heter Aktia Invest, ansvarar i Aktiakoncernen primärt för försäljning, placeringsrådgivning och förmedling av placeringsprodukter till institutionella placerare.

Den förmedlade kundvolymen uppgick vid årsskiftet till ca 2 miljarder euro. Enheten erbjuder placeringslösningar utgående från kundens behov. För kunden väljs en lämplig produkt, oftast en fond, som kan vara någon av Aktias egna fonder eller väljas ur ett stort urval av tredjepartsfonder.

Aktia Invest har på ett avgörande sätt bidragit till vår kraftigt stigande fondmarknadsandel, ett av Aktias strategiska mål, samt till vår konkurrenskraft inom placeringsrådgivning till institutioner och förmögna privatpersoner.

VÄNDNING PÅ PLACERINGSMARKNADEN

Under våren skedde en vändning på Helsingforsbörsen och OMX Helsinki 25-indexet steg med 28,3 procent. I och med placeringsmarknadens positiva utveckling ökade kundernas intresse för att överföra medel främst till fonder. Den positiva utvecklingen på aktiemarknaden kunde klart ses på Aktias kontor i antalet fondteckningar. Avmattningen av turbulensen på finansmarknaden påverkade också placeringsportföljernas värden.

TILLVÄXT PÅ BOSTADSLÅN OCH VALDA FÖRSÄKRINGSSLAG

Marknadsandelen på bostadslån hölls stabil med en liten ökning till 4,23 procent. Aktias utlåning till hushåll inklusive av Aktia förmedlade hypotekslån ökade med 9,3 procent till 3 658 (3 346) miljoner euro. Medelmarginalen för nyutlåning av bostadslån var i slutet av året 1,03 (0,60) procent, vilket kommer att ha en positiv inverkan på räntenettet på längre sikt.

Den fondanknutna livförsäkringsstocken ökade från 150 miljoner euro till 210 miljoner euro.

Premieinkomsten i Aktia Skadeförsäkring ökade med ca 4 procent. Ökningen är betydligt högre än utvecklingen på marknaden i genomsnitt.

ÖKAD KUNDNÄRHET

Aktias fokus låg 2009 på omsorg om kunden och ett enhetligt sätt att bemöta kunderna. Vi utvecklade nya kundförmåner och lanserade ett nytt koncept som bygger på en öppen dialog med kunden.

10

KUNDRELATION I FOKUS

I och med fusionen med Veritas Skadeförsäkring kompletterades vårt produktutbud med skadeförsäkringar. I dag kan Aktia erbjuda kunderna allt från banktjänster och förmögenhetsförvaltning till försäkring och fastighetsförmedling, allt under ett och samma tak. Vi erbjuder våra kunder helhetslösningar, kartlägger och lyssnar till deras behov – för en Aktia Dialog.

Omsorg om kunden ligger i grunden för det nya konceptet Aktia Dialog. Avsikten är att kartlägga kundernas livssituation, ekonomiska behov och värderingar för att tillsammans hitta de produkter och lösningar som passar kunderna både i nuläget och på längre sikt.

Lokal närvaro och personlig service är två viktiga grundpelare i vår verksamhet. För oss betyder lokal närvaro bl.a. att beslut som berör den enskilda människan fattas där man känner henne bäst. Den personliga servicen och tillgängligheten förbättrades genom att de flesta av våra kontor förlängde sin öppettid till kl. 18 på onsdagar.

NYA KUNDFÖRMÅNER

Vi tog under 2009 fram nya kundförmåner för att bättre kunna möta kundens behov. De nya koncentrations- och introduktionsförmånerna omfattar Aktiakoncernens hela tjänsteutbud. I samband med att vi förnyade förmånerna såg vi över våra servicelöften.

SERVICELÖFTE

Aktia ser en människa i varje kund. Vi vill erbjuda bästa möjliga kundservice och bygger upp våra lösningar så att de passar våra kunders livssituation. Våra servicelöften har tagits fram för att stöda denna målsättning.

- Alla meddelanden via Internetbankens postfunktion och e-postmeddelanden besvaras inom en vardag.
- Alla samtal besvaras snabbt och alltid av en människa.
- Kunden får en egen kontaktperson om han så önskar.

- Våra bank-, förmögenhetsförvaltnings-, försäkrings- och fastighetsförmedlingstjänster passar kundens unika behov.

STÖRRE EFTERFRÅGAN GENOM ÖKAD SYNLIGHET

I samband med börsnoteringen i september 2009 genomfördes en omfattande synlighetskampanj. Synligheten fördubblade den spontana kännedomen om Aktia som finansvaruhus. Aktia lanserade också nya hemsidor under hösten. I dag presenteras alla tjänster under ett tak även på webben.

Den ökade synligheten och kännedomen om Aktia har lett till en större efterfrågan av tjänster. Antalet privatkunder i koncernen ökade med ca 5 procent och företagskunder med ca 9 procent. Aktias marknadsandel för bolån uppgick till 4,23 procent och för inlåning till 2,8 procent.

Användningen av Internetbanken ökar kontinuerligt bland såväl privat- som företagskunderna. Drygt 115 000 privat- och företagskunder sköter sina betalningar och dagliga bankärenden via Internetbanken.

Den ökade användningen av de elektroniska kanalerna ställer höga krav på webbtjänsternas funktionalitet och tillförlitlighet. Under kommande år kommer vi att satsa på vidareutveckling av våra webbtjänster. Vi vill betjäna våra kunder på bästa möjliga sätt både på kontoren, per telefon och över Internet.

KUNDERNAS BEHOV OCH KUNDUNDERSÖKNINGAR

För att garantera en högklassig kundbetjäning och tidsenlig produktutveckling följer vi aktivt upp kundernas syn på våra tjänster och produkter. Vi låter göra mångsidiga kund- och konsumentundersökningar och ordnar med jämna mellanrum paneldiskussioner med både kunder och icke-kunder.

Som exempel kan nämnas en undersökning om finländarnas inställning till långtidssparande som gjordes under hösten. Vi använde resultaten från undersökningen i planeringen av nya produkter för långsiktigt sparande.



Vi har fört över 20 000
Dialoger med våra kunder
under 2009

BRED KOMPETENS

12

För att bredda kompetensen i koncernen inledde Aktia under 2009 en omfattande och långsiktig ledarskapsutbildning. Utbildningsprogrammet är uppbyggt på koncernens strategiska målsättningar och värderingar och ska öka den inbördes förståelsen och samarbetet mellan de olika affärsenheterna.

KONTINUERLIG KOMPETENSUTVECKLING

Aktias strategiska mål ska uppnås med hjälp av högklassig kundbetjäning och en engagerad personal. Vi har valt en centraliserad koncernstyrningsmodell för att integrera dotterbolagen under ett varumärke, skapa synergieffekter och utveckla ett gemensamt sätt att bemöta våra kunder. Lokalt beslutsfattande är fortsättningsvis vår styrka. Allt detta ställer stora krav på personalutvecklingen inom koncernen och på cheferna på våra lokala kontor i deras dagliga arbete.

Aktia har på några år utvecklats från en lokal sparbank till en börsnoterad affärsbank, ett finansvaruhus som erbjuder allt från banktjänster och förmögenhetsförvaltning till försäkring och fastighetsförmedling. Personalantalet har under 2005–09 ökat från ca 800 till över 1 400 personer. I och med fusionen med Aktia Skadeförsäkring sammanslogs bank- och försäkringskontoren på de flesta verksamhetsorter. Den snabba utvecklingen ställer nya krav på arbetet, kompetensutvecklingen och rekryteringen, och därför har vi inom koncernen satsat på en kontinuerlig ledarskapsutveckling och utbildningsprogram för våra medarbetare.

Under 2009 inleddes ett ledarskapsprogram för Aktias chefer i samarbete med Svenska Handelshögskolan & IFL Corporate Development. Målsättningen för programmet är att stärka ledarskapet inom Aktia och stöda cheferna i strategiarbetet och implementeringen av strategin. Programmet ska förbättra deltagarnas färdigheter i att leda en organisation i förändring och skapa gemensamma handlingsätt för att bemöta kunder. Via utbildningen vill vi också öka den inbördes förståelsen och samarbetet mellan de olika affärsenheterna – en stärkt intern dialog ger nya idéer, ny inspiration och nya insikter. Drygt hälften av alla chefer inom Aktiakoncernen deltog i utbildningen under första året.

En kontinuerlig och välplanerad utbildning ökar kompetensen inom koncernen och stärker medarbetarnas motivation och arbetstillfredsställelse. Interna förfrågningar visar att

Aktias personal trivs med sina uppgifter och är motiverad att ta sig an nya utmaningar inom koncernen. Något som visar att medarbetarna trivs på jobbet är att sjukfrånvaron inom koncernen är väldigt låg. Aktia har alltid fokuserat starkt på personalens välbefinnande. Personalen uppmuntras bland annat till rekreation av olika slag via den aktiva personalklubben och till motion genom subventionering av deltagaravgifter.

ETT TAK – ALLA TJÄNSTER

Aktias nya strategi lanserades våren 2009. Alla medarbetare deltog i lanseringskvällar som leddes av verkställande direktören. Konceptet byggde på interaktion, samarbete och en aktiv dialog. Tillställningarna gav medarbetarna möjlighet att lära känna kolleger från olika delar av landet och att utbyta erfarenheter, åsikter och tankar kring de gemensamma målsättningarna samt finna en gemensam väg att nå dem.

I och med sammanslagningen av bank- och försäkringsverksamheten på en del av de lokala kontoren fick en stor del av de anställda runt om i landet nya kolleger och nya produkter att hantera i försäljningen. Att arbeta i en föränderlig arbetsmiljö och anpassa sig till nya förhållanden kräver ansträngningar, tålamod och flexibilitet. De anställdas positiva inställning och engagemang bidrog till att sammanslagningen gick smidigt. För att öka förståelsen för och kunskaperna om våra verksamheter arrangerades flera utbildningar i bank- och försäkringsfrågor.

Vår säljutbildning fokuserar på att erbjuda till kundens behov anpassade helhetslösningar med hjälp av verktyget Aktia Dialog. I Dialogen kartläggs kundens nuvarande och kommande behov, och vi skräddarsyr våra lösningar utifrån detta. Under året deltog alla säljledare i försäljningsutbildning.

KOSTNADSEFFEKTIVITET OCH KONTROLLERAD RISKTAGNING

Gemensamma koncernfunktioner och satsningar på riskhantering bidrog 2009 till en etablerad koncernsyn på risk och kapitalkrav, effektivare allokering av kapital, bibehållen rating och på sikt en sänkning av driftkostnadsnivån.

CENTRALISERING AV STÖDFUNKTIONER

En ny affärsmodell med centraliserade koncernfunktioner infördes 2009. Utgångspunkten är att koncernens gemensamma verksamheter stöder den lokala verksamheten så att man på kontoren kan fokusera på kundbetjäning och försäljning.

För att uppnå ökad kostnadseffektivitet inleddes en systematisk genomgång av alla affärsområden. Skalfördelar eftersträvas genom centralisering av funktioner och effektivisering av processer. Försäljningsorganisationerna i Aktia Liv- och Skadeförsäkring sammanslogs, Aktia ökade sitt ägande i dotterbolaget Aktia Kort & Finans till 100 procent och fastighetsförmedlingen omorganiserades så att 12 av 13 aktiebolag uppgick i ett av Aktiakoncernen helägt dotterbolag. Arbetet beräknas ge resultat 2010–2012.

MINDRE RISK I FÖRSÄKRINGSBOLAGENS PLACERINGSPORTFÖLJER

Finanskrisen ledde under året till en nedgång i realekonomin, vilket skapade stor osäkerhet inom alla tillgångsslag. För försäkringsbolagen innebar detta begränsat handlingsutrymme som gav upphov till en omallokering av placeringsportföljerna. I Aktia Liv- och Skadeförsäkring har den förestående migrationen av det nya riskregelverket, Solvens II, beaktats i utvecklingen av riskstyrning och -hantering.

Inom livförsäkringsverksamheten reducerades marknadsriskerna genom omallokering till instrument med lägre volatilitet. Under året utarbetades en ny strategi för hantering av strukturell ränterisk i ansvarsskuld och placeringsportfölj samt för införande av nya solvensregler. Den strukturella marknadsrisken inom skadeförsäkringsverksamheten hanteras genom allokering av kassaflöden i ansvarsskulden och placeringsportföljen.

LYCKADE SKYDDSÅTGÄRDER MOT RÄNTERISKEN I BANKEN

Aktia Bank fokuserade på en stabil utveckling av räntenettet genom att vidta skyddsåtgärder mot en långvarig låg räntenivå. Den effekt som förändringar i ränteläget har på räntenettet reduceras för det första genom att eftersträva att räntebindning och maturitet i skulder och fordringar matchar varandra, för det andra via derivat och för det tredje genom utnyttjande av placeringar i likviditetsportföljen.

FOKUS PÅ RISKHANTERING INOM FÖRETAGSFINANSIERINGEN

Den omfattande konjunkturedgången föranledde nedskrivningar av företagskrediter. Under hösten 2008 fattades beslut om att Aktia inte längre ökar sina marknadsandelar inom företagsfinansiering. Enskilda engagemang begränsades under 2009 och fokus låg på riskhantering.

Målsättningen för företagsfinansieringen var att dess andel av den totala utlåningen skulle begränsas till högst 15 procent och att kapitaluppbindingen inte skulle öka. Dessa målsättningar uppfylldes.

STYRELSENS RISKUTSKOTT

Riskutskottet kan inom av styrelsen fastställda ramar fatta beslut om risktagning och riskhanteringsangelägenheter. Utskottet fastställer därtill mättnings-, limit- och rapporteringsstrukturer för riskangelägenheter, förvaltar kapitalhanteringsprocessen och fastställer beräkningsmetodik för ekonomiskt kapital, samt behandlar rapporteringen om riskangelägenheter och bereder de riskärenden som styrelsen ska fatta beslut om.

Riskutskottet beredde under 2009 en ny riskpolicy och limitstruktur för koncernens väsentliga riskområden utgående från koncernstrategin och kapitaltillgångar. Dessutom övervakade utskottet kapitalhanteringsprocessen.

Ett tak – alla tjänster



STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

VERKSAMHETEN

- Koncernens rörelseresultat var 47,0 (6,6) miljoner euro.
- Bankverksamhetens K/I-tal var 0,57 (0,65).
- Koncernens vinst uppgick till 34,0 (5,8) miljoner euro.
- Resultat per aktie var 0,52 (0,09) euro.
- Eget kapital per aktie (NAV) var 6,52 (4,85) euro.
- Primärkapitalrelationen var 9,5 (9,3) och kapitaltäckningsgraden 15,9 (13,7).

DET ALLMÄNNA EKONOMISKA LÄGET

Räntorna hölls under hela 2009 på en exceptionellt låg nivå och avkastningskurvorna var brant stigande. Trots de låga räntorna och den branta avkastningskurvan kunde Aktia tack vare ränteriskhantering uppvisa ett starkt räntenetto.

Marknadens likviditetstillgång stöddes av tillförsel av kapital från myndigheter och centralbanker i syfte att stöda finansmarknaden. Aktias likviditet stöddes av stabila depositioner och Hypoteksbankens emissioner, och banken behövde således inte utnyttja centralbankens stöd. Konkurrensen gällande hushållens depositioner skärptes märkbart under 2009 och Aktia höll i stort sina marknadsandelar.

Under 2009 återhämtade sig värderingsnivåerna för placeringarna vilket också återspeglade sig som en gynnsam utveckling av Aktias finansiella tillgångar.

Den akuta finanskrisen som började under hösten 2008 resulterade i en allmänt högre nivå av nedskrivningar av krediter särskilt under det andra och tredje kvartalet 2009. Bland Aktias företagskunder var de små och medelstora företagen särskilt utsatta, liksom även företag inom byggbranschen vars aktivitet sjönk dramatiskt. Under slutet av 2009 kunde man skönja tecken på återhämtning.

Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, vilket har lett till osäkerhet kring framtida kapitalkrav.

Nyckeltal

	2009	2008
Tillväxt i BNP		
Världen	-1,3*	3,7
EU	-3,8*	0,9
Finland	-7,5*	0,9
Konsumentprisindexinflation		
EU	0,3*	3,3
Finland	0,1*	4,0
Övriga nyckeltal		
Utveckling av bostäders realpriser i Finland	-0,3	-2,5
OMX Helsinki 25	28,3	-49,5
Räntor		
Europeiska centralbankens styrränta	1,00	4,25
Euribor 12 månader	1,30	3,10
Euribor 3 månader	0,70	4,50
Arbetslöshet i Finland	8,4*	6,4

*Prognos av Aktias chefsekonom

INTÄKTER

Koncernens totala intäkter ökade med 83,2 % under januari–december till 233,1 (127,2) miljoner euro.

Räntenettet steg under 2009 med 50,8 % till 152,2 (101,0) miljoner euro. Den positiva effekten av ränteriskhanteringen och den exceptionellt branta nedgången i räntorna har väsentligt bidragit till förbättringen av räntenettet. Ränteriskhanteringen har ett tidsperspektiv på tre år i snitt och det positiva utfallet för 2009 kan därför karaktäriseras som tillfälligt. De derivat med vilka Aktia Bank begränsat sin ränterisk förbättrade räntenettet med 33,6 (-8,3) miljoner euro. Aktia gynnades av sin goda likviditetställning under det osäkra finansmarknadsläget. Räntenettet från utlåning till och inlåning från kunder var stabilt.

Provisionsnettot ökade med 12,9 % till 46,3 (41,0) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling ökade till 28,1 (20,8) miljoner euro. Kort- och betalningsförmedlingsprovisionerna steg till 11,5 (11,0) miljoner euro.

Fastighetsförmedlingens resultat ökade märkbart under årets sista månader, och intäkterna steg under 2009 med 13,9 % till 8,1 (7,1) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot uppgick till 14,0 (-33,8) miljoner euro. Ökningen kommer främst från en klar förbättring i placeringsnettot.

Aktia Skadeförsäkring som ingår i Aktiakoncernen från och med 1.1.2009 uppvisade ett skadeförsäkringsnetto på 15,2 (-) miljoner euro. I försäkringsnettona ingår premieinkomst, nettointäkter från placeringsverksamhet, ersättningar och förändring av ansvarsskuld. Skadeförsäkringsbolagets totalkostnadsprocent var 119 %.

Övriga intäkter minskade med 13,6 miljoner euro till 5,4 (19,0) miljoner euro.

KOSTNADER

Koncernens rörelsekostnader steg under 2009 med 27,5 % till 154,2 (120,9) miljoner euro.

Hyreskostnaderna uppgick till 9,4 (5,4) miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 30,7 % till 79,2 (60,6) miljoner euro under året.

Övriga administrationskostnader ökade med 16,6 % till 44,8 (38,4) miljoner euro. Av- och nedskrivningarna för materiella och immateriella tillgångar uppgick till 6,9 (5,7) miljoner euro.

De övriga rörelsekostnaderna uppgick till 23,4 (16,2) miljoner euro.

Förändringarna härstammar främst från de nya verksamheterna, Aktia Skadeförsäkring och Aktia Invest, rådgivarverden i samband med börslistningen, högre depositionssäkerhetskrav samt ökade hyreskostnader.

BALANS OCH ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Koncernens balansomslutning ökade med 10,6 % och uppgick till 10 556 (9 540) miljoner euro. Ökningen i balansomslutningen är närmast hänförlig till en tillväxt i hypotekskreditstocken och de finansiella tillgångarna inom bankverksamheten.

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av perioden till 6 061 (5 426) miljoner euro, vilket innebar en ökning på 635 miljoner euro (11,7 %). Exklusive de av spar- och lokalandelsbanker förmedlade hypotekslånen, vilka lokalbankerna förbundit sig att kapitalisera, ökade koncernens utlåning med 348 miljoner euro (7,9 %) från årsskiftet. Hushållens andel av den totala kreditstocken var 4 924 miljoner euro eller 81,3 %. Av Aktias krediter till hushåll hade 86,2 % betryggande bostadssäkerhet enligt regelverket Basel 2.

Av Aktias kreditstock utgjorde krediter till företag 12,9 % och till bostadssamfund 4,8 %.

Bolånestocken uppgick till 4 598 (4 036) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 2 498 (1 968) miljoner euro. Totalt ökade bolånen med 13,9 %. Nyutlåningen till företag var fortsättningsvis återhållsam. Krediter till företag minskade med 2,7 % från årets början och uppgick till 782 (804) miljoner euro. Bostadssamfundens krediter ökade under perioden med 31,3 % till 289 (220) miljoner euro.

Räntebärande tillgångar som kan säljas ökade med 16,7 % till 3 277 (2 808) miljoner euro. Dessa tillgångar består till största delen av bankverksamhetens likviditetsbuffert.

Depositionerna totalt från allmänheten, samfund och kreditinstitut minskade med 5,2 % till 4 754 (5 015) miljoner euro, varav inlåningen från allmänheten och offentliga samfund minskade med 2,2 % från årsskiftet och uppgick till 3 029 (3 098) miljoner euro. Övrig återfinansiering ökade med 29,2 % till 4 046 (3 130) miljoner euro. Tillväxten hänförs närmast till en ökning i emitterade skuldebrev och återköpsaffärer.

Under 2009 emitterade Aktia Hypoteksbank tre masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet. I februari emitterades ett lån om 125 miljoner med rörlig ränta och en lånetid på 3 år. I juni emitterades ett andra lån om 600 miljoner euro med fast ränta och en lånetid på 5 år samt i oktober ett tredje lån om 150 miljoner euro med fast ränta och en lånetid på ca 3 år. Utestående emitterade bankcertifikat i Aktia Bank var vid årets slut 295 miljoner euro och i koncernen emitterade masskuldebrevslån 2 453 miljoner euro, vilket innebar en ökning om 596 miljoner euro under året. Aktia Bank emitterade nya debenturer och indexlån om sammanlagt 89 miljoner euro.

Livförsäkringens ansvarsskuld uppgick till 805 (777) miljoner euro, varav 210 (150) miljoner euro är fondanknutna.

Skadeförsäkringens ansvarsskuld var vid utgången av året 119 (1.1.2009; 110) miljoner euro, vilken inkluderar 10 (1.1.2009; 12) miljoner euro för värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv.

Åtaganden utanför balansräkningen ökade från årsskiftet med 47 miljoner euro och uppgick till 575 (529) miljoner euro. Ökningen berodde främst på outnyttjade kreditarrangemang (lånelöften och limiter) och höjda likviditetslimiter till lokalbankerna.

Aktiakoncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till 466 (317) miljoner euro. Fonden för verkligt värde i koncernen uppgick till 43 (-36) miljoner euro och visar en förbättring på 80 miljoner euro från årets början.

SEGMENTÖVERSIKT

Aktia Abp:s indelning av rörelsesegment ändrades 1.1.2009 så att segmenten Kontorsrörelse och Affärsbank & Treasury sammanslogs till segment Bankverksamhet som även inkluderar fastighetsförmedling. De övriga rörelsesegmenten är Kapitalförvaltning, Livförsäkring, Skadeförsäkring och Övrigt. Segmentet Övrigt inkluderar koncernförvaltningen, vissa administrativa funktioner och avkastningen på eget kapital.

Jämförelsesiffror för 2008 gällande den nya segmentindelningen publicerades 8.4.2009.

(mn euro)	1-12/2009	1-12/2008	Förändring
Bankverksamhet	84,9	54,6	55,5 %
Kapitalförvaltning	3,6	4,4	-17,1 %
Livförsäkringens bidrag	4,0	-47,4	-
Skadeförsäkringens bidrag	-6,0	-	-
Övrigt	-2,0	20,3	-
Koncerngemensamma kostnader	-35,4	-24,9	42,2 %
Elimineringar	-2,3	-0,4	490,1 %
Totalt	47,0	6,6	611,3 %

BANKVERKSAMHET

Bankverksamhetens rörelseresultat före allokering av koncerngemensamma kostnader förbättrades under året till 84,9 (54,6) miljoner euro. Bankverksamhetens andel av de koncerngemensamma kostnaderna uppgick till 29,3 (23,5) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 193,7 (124,2) miljoner euro. Förbättringen hänförs främst till räntenettot, som ökade till 146,9 (93,6) miljoner euro. Bankverksamhetens K/I förbättrades i motsvarande grad till 0,57 (0,65).

Provisionsnettot uppgick till 33,7 (29,4) miljoner euro under 2009.

Rörelsekostnaderna ökade till 107,3 (92,4) miljoner euro. I kostnadsökningen ingår höjd avgift till insättningsgarantifonden samt högre hyror i och med försäljningen av kontorsfastigheter under 2008.

Försäljningsaktiviteten stöds av konceptet Aktia Dialog där man kartlägger kundernas behov och presenterar Aktias hela serviceutbud. Under 2009 genomfördes över 20 000 Dialoger vilket förväntas resultera i ett högre antal helhetskunder under 2010.

Aktias utlåning till hushåll inkluderande de av Aktia förmedlade hypotekslånen ökade med 9,3 % till 3 658 (3 346) miljoner euro. De av Aktia förmedlade hypotekslånen uppgick till 1 305 (1 058) miljoner euro. Utöver detta förmedlade

spar- och lokalandelsbankerna lån för 1 267 (997) miljoner euro. Aktias marknadsandel för hushållens bostadslån uppgick till 4,23 %.

Medelmarginalen för nyutlåning för bostadslån var i december 1,03 (0,60) %, vilket kommer att ha en positiv inverkan på räntenettot på längre sikt.

Hushållens totala sparande ökade med 7,3 % från årets början och uppgick till 3 113 (2 900) miljoner euro. Av detta bestod 2 372 (2 368) miljoner euro av depositioner, och fondsparandet uppgick till 741 (532) miljoner euro.

Aktia Hypoteksbank uppvisade fortsatt tillväxt. Den totala kreditstocken ökade med 27,2 % till 2 636 miljoner euro. Av kreditstocken förmedlades 51,1 % av Aktias kontor och 48,9 % av spar- och lokalandelsbankerna.

Fastighetsförmedlingens rörelseresultat utvecklades positivt och uppgick till 0,9 (-1,1) miljoner euro närmast tack vare kostnadsanpassning och en större aktivitet på marknaden under årets andra halvår.

KAPITALFÖRVALTNING

Rörelseresultatet före allokering av koncerngemensamma kostnader för Aktias kapitalförvaltning sjönk under året till 3,6 (4,4) miljoner euro. Kapitalförvaltningens andel av de koncerngemensamma kostnaderna uppgick till 2,7 (1,2) miljoner euro.

Periodens rörelseresultat inkluderade poster av engångskaraktär, realiserade försäljningsförluster om ca 0,5 miljoner euro.

Aktia har ett brett och konkurrenskraftigt serviceutbud på marknaden för kapitalförvaltningstjänster för både privatpersoner och institutioner. Förvaltad kapital utvecklades positivt under räkenskapsperioden 2009. Kapitalförvaltningens satsning på privatbanksverksamhet och institutionella placerare fortsatte.

Rörelseintäkterna, intäkter efter återföringar till koncernens övriga enheter och samarbetspartners, uppgick till 15,6 (12,5) miljoner euro. Rörelsekostnaderna ökade med 5,5 miljoner euro till 14,7 miljoner euro, varav personalkostnaderna utgjorde 8,1 (4,8) miljoner euro. Kostnadsökningen beror på de större satsningarna på privatbanksverksamhet och institutionell placeringsverksamhet.

De av Aktia förvaltade och förmedlade fondernas volym uppgick till 3 786 (2 490) miljoner euro. Aktias marknadsandel var 7,0 (6,0) % i slutet av perioden, då andelen förmedlade fonder räknas med. Den totala marknaden baserar sig på uppgifter från Finlands Fondförening r.f.

De av Aktia Asset Management och Aktia Invest förvaltade tillgångarnas värde, delvis genom marknadsuppgången, ökade till 5 996 (4 539) miljoner euro. Aktia Invest förvaltade tillgångar som uppgick till 2 100 (-) miljoner euro. Privatbankens kundtillgångar uppgick till 926 (738) miljoner euro. Privatbankens kundantal steg med ca 13 % under 2009.

LIVFÖRSÄKRING

Livförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelse-resultat uppgick till 2,7 (-47,7) miljoner euro. Livförsäkringsverksamheten andel av koncerngemensamma kostnader uppgick till 1,4 (0,2) miljoner euro.

Rapportperioden liksom föregående års jämförelseperiod innehåller poster av engångsnatur som försvårar jämförelsen, dels nedskrivningar av placeringsportföljen, dels ändring av diskonteringsräntan på den räntebundna ansvarsskulden samt försäljningsvinster från fastighetsrealiseringar 2008. Dessa engångsposter utgjorde -4,3 (-14,1) miljoner euro på koncernnivå under januari–december.

Premieinkomsten uppgick till 80,5 (91,0) miljoner euro. Den strategiska linjedragningen att all nyförsäljning styrs mot fondanknutet och riskförsäkringar bidrar till lägre nyförsäljningsvolym. Nedgången i premieinkomsten kommer huvudsakligen från att försäljningen av engångsinbetalda placeringsförsäkringar hade låga volymer fram till hösten 2009. Premievolymen från fondanknutna pensionsförsäkringar och riskförsäkringar ökade. Av premievolymen för spar- och placeringsförsäkringar samt pensionsförsäkringar utgjorde fondanknutna försäkringar 62 %. I slutet av året lanserades en ny försäkringsprodukt, kapitaliseringsavtal. Aktia Kapitaliseringsavtal är en tidsbunden placeringsförsäkring, inom vilken kunden kan välja olika placeringsinstrument.

Försäkringsersättningarna uppgick till 79,8 (86,7) miljoner euro. Nedgången i försäkringsersättningar beror främst på kraftigt minskade återköp av placeringsförsäkringar under andra halvåret. Utbetalningar för pensioner och sjukersättningar däremot ökade. Skadekvoten för riskförsäkringar förblev på en god nivå 79 (81) %.

Driftskostnaderna, inklusive de koncerngemensamma kostnaderna, uppgick till 13,3 (13,4) miljoner euro. Inom livförsäkringen har rationaliseringen av verksamheten och arbetet med att uppnå en ökad kostnadseffektivitet fortsatt. Trots de merkostnader som ändrade principer för allokering av koncernens förvaltningskostnader medfört är årets kostnader på samma nivå som året innan. Omkostnadsprocenten låg på 100,7 % jämfört med 99,0 % året innan. Livförsäkringsbolagets försäljningsorganisation överfördes till Aktia Skadeförsäkring och de gjorda rationaliseringsåtgärderna medförde vissa engångskostnader. Samordningen

av försäljningsdistributionen förväntas ge kostnadsinbesparingar från 2010 framåt.

Avkastningen av bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 5,6 (-9,5) %. För att möjliggöra en på lång sikt stabil placeringsavkastning samt för att bemöta de kommande solvenskraven sänktes riskerna i placeringsportföljen och omallokeringen av portföljen fortsatte. Omstruktureringarna av placeringsportföljen medförde såväl försäljningsvinster och försäljningsförluster som nedskrivningar. I placeringsverksamhetens nettointäkter ingår nedskrivningar av finansiella tillgångar på cirka 22 miljoner euro.

Ansvarsskulden uppgick till 805 (777) miljoner euro, varav ansvarsskulden för fondanknutna försäkringar utgjorde 26 (19) %. Den fondanknutna ansvarsskulden uppgick till 210 (150) miljoner euro och den räntebundna ansvarsskulden till 595 (628) miljoner euro. Under första och andra kvartalet 2009 höjdes diskonteringsräntan för vissa delar av ansvarsskulden och den genomsnittliga diskonteringsräntan för hela den räntebärande ansvarsskulden var 3,6 %. Höjningen minskade ansvarsskulden med 19,3 miljoner euro och påverkar årets resultat positivt. Kunder med räntebundna försäkringar och rätt till tilläggsförmåner erhåller för 2009 en avkastning bestående av beräkningsränta och kundgottgörelse som varierar mellan 2,8 % och 4,5 %. Mer information om bolagets kundgottgörelsepolitik finns på Aktias hemsida www.aktia.fi.

Bolagets solvens förbättrades och uppgick till 14,4 % jämfört med 8,5 % vid årsskiftet.

SKADEFÖRSÄKRING

Skadeförsäkringsverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat för 2009 uppgick till -7,7 miljoner euro. Skadeförsäkringsverksamhetens andel av koncerngemensamma kostnader uppgick till 1,7 (-) miljoner euro.

Aktia Skadeförsäkring fusionerades med Aktia Abp 1.1.2009. Under år 2008 och tidigare år har bolaget tillämpat finska redovisningsprinciper (FAS). I samband med fusionen övergick bolaget i konsolideringssyfte till att följa redovisningsprinciper enligt IFRS. En ingående balans enligt IFRS har upprättats per 1.1.2009. I bolagets ingående balans enligt IFRS uppgick det egna kapitalet till 32 miljoner euro, den försäkringstekniska ansvarsskulden till 99 miljoner euro och den totala balansomslutningen till 155 miljoner euro.

Premieinkomsten för Aktia Skadeförsäkring ökade med ca 4 % jämfört med motsvarande period i följ. Ökningen överstiger den genomsnittliga marknadstillväxten och kommer från både privat- och företagskunder. Premieinkomsten före återförsäkrarnas andel uppgick till 66,3 miljoner euro. Periodens premieintäkter uppgick, efter återförsäkrarnas andel

och förändring i premieansvar, till 60,6 miljoner euro. Ersättningskostnaderna uppgick till totalt 50,1 miljoner euro.

Driftskostnaderna uppgick till totalt 21,7 miljoner euro och inkluderar totalt 0,9 miljoner euro i engångskostnader för de under fjärde kvartalet avslutade samarbetsförhandlingarna. Periodens nedskrivningar på premiefodringar (kreditförluster) uppgick till 0,7 miljoner euro. Totalkostnadsprocenten uppgick 2009 till 119,0 %. Omstruktureringskostnaderna, ökade kostnader från koncernen samt en högre nivå av skadeersättningar för främst enskilda större personskador inom lagstadgad trafikförsäkring bidrog till en markant höjning av totalkostnadsprocenten under det fjärde kvartalet.

Placeringsverksamhetens nettointäkter uppgick till 3,8 miljoner euro. Placeringsverksamhetens resultat belastas av realiserade nettoförsäljningsförluster på totalt -1,2 miljoner euro till följd av en medveten sänkning av placeringsportföljens risknivå och utförsäljning av bolagets alla börsaktier under det första kvartalet. Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 1,5 %.

Av skadeförsäkringsverksamhetens totala ansvarsskuld på 110 (1.1.2009; 99) miljoner euro utgjorde det egentliga ersättningsansvaret 89 (1.1.2009; 79) miljoner euro. Marknadsvärdet på bolagets placeringsportfölj uppgick till 129 (1.1.2009; 131) miljoner euro och bolagets risktäckningskapacitet uppgick till 72,4 (1.1.2009; 90,3) %.

Integrationen av Aktia Skadeförsäkrings distributionskanaler och Aktias kontorsnät syns som ökad kundaktivitet främst inom privatkundssektorn.

ÖVRIGT

Rörelseresultatet för segmentet Övrigt uppgick under 2009 till -2,0 (20,3) miljoner euro. Under 2008 avyttrades största delen av Aktias fastighetsinnehav varvid det realiserades försäljningsvinster. I och med avyttringen minskade även hyresintäkterna för 2009.

KAPITALTÄCKNING OCH SOLVENS

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 15,9 % jämfört med 13,7 % föregående år. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,5 (9,3) %. Årets resultat och högre värderingar av finansiella tillgångar stärkte kapitaltäckningen.

Under första kvartalet 2009 sålde Aktia Bank alla sina aktier i Aktia Livförsäkring till koncernens moderbolag Aktia. Detta förbättrade bankkoncernens kapitaltäckning med 1,1 procentenhet. Bankkoncernens kapitaltäckning håller god

nivå och överskrider såväl de interna kapitaltäckningsmålen som myndighetskraven.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 86,3 (50,4) miljoner euro då minimikravet är 34,0 (34,2) miljoner euro. Solvensen uppgick till 14,4 (8,5) %.

Skadeförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 18,4 (1.1.2009; 22,7) miljoner euro då minimikravet är 13,1 miljoner euro. Solvenskapitalet var 43,6 (1.1.2009; 54,1) miljoner euro och risktäckningskapaciteten 72,4 (1.1.2009; 90,3) %.

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 157,4 (135,2) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Aktia publicerar årligen som en del av bokslutet en fullständig rapport över kapitaltäckningsuppgifter i enlighet med Basel 2-kapitaltäckningsregelverket och Finansinspektionens standarder. Kapitaltäckningsuppgifternas riktighet verifieras i samband med revision av delårs- och årsbokslut.

RATING

Aktia Bank Abp:s kreditvärdering för kortfristig upplåning hos det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service bibehölls 6.1.2010 oförändrad i bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och finansiell styrka C. Alla värderingar har stabila utsikter. Se www.aktia.fi > Om Aktia > Aktia Bank > Rating.

De av dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp emitterade masskuldebrevslånen med säkerhet i fastighet har kreditvärdigheten Aa1 av Moody's Investors Service.

VÄRDERINGAR AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

VÄRDEFÖRÄNDRINGAR SOM REDOVISAS VIA RESULTATET

För aktier och andelar resultatförs en värdenedgång då värdeförändringen konstaterats vara betydande eller bestående och för räntebärande värdepapper då emittenten konstaterats vara betalningsoförmögen. Återföring av tidigare nedskrivning sker för räntebärande värdepapper över resultaträkning och för aktier och andelar i fonden för verkligt värde.

Under året uppgick nedskrivningarna sammanlagt till 24,0 (39,2) miljoner euro och under oktober–december till 1,6 miljoner euro.

Av nedskrivningarna hänför sig 9,6 (29,4) miljoner euro till aktier och andelar i livförsäkringsbolagets placeringar och 14,4 (8,8) miljoner euro till räntebärande värdepapper, varav 0,4 (3,6) miljoner euro till bankens likviditetsportfölj. Aktierisken i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj har målmedvetet reducerats och de direkta aktieinnehaven uppgick vid årsskiftet till 0,2 (37,8) miljoner euro. I skadeförsäkringsbolagets placeringsportfölj har inga nedskrivningar gjorts under året.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

(mn euro)	1-12 2009	1-12 2008
Räntebärande värdepapper		
Bankverksamheten	0,4	3,6
Livförsäkringsverksamheten	14,0	5,1
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Aktier och andelar		
Bankverksamheten	-	1,0
Livförsäkringsverksamheten	9,6	29,4
Skadeförsäkringsverksamheten	-	-
Totalt	24,0	39,2

VÄRDEFÖRÄNDRINGAR SOM REDOVISAS VIA FONDEN FÖR VERKLIGT VÄRDE

En värdenedgång som inte resultatförts eller en värdeuppgång som inte realiserats redovisas via fonden för verkligt värde, som med beaktande av kassaflödessäkringen för koncernen, uppgick till 43,3 miljoner euro efter latent skatt jämfört med -36,4 miljoner euro per 31.12 2008. Kassaflödessäkringen som utgörs av basmarknadsvärdet för räntederivatavtal som anskaffats i syfte att skydda bankverksamhetens räntenetto uppgick till 21,4 (12,4) miljoner euro.

Specifikation av fonden för verkligt värde

(mn euro)	1-12 2009	1-12 2008	Förändring
Aktier och andelar			
Bankverksamheten	3,7	-1,5	5,2
Livförsäkringsverksamheten	0,2	-2,9	3,1
Skadeförsäkringsverksamheten	-0,2	-	-0,2
Direkta räntebärande värdepapper			
Bankverksamheten	13,3	-26,3	39,5
Livförsäkringsverksamheten	5,6	-18,2	23,8
Skadeförsäkringsverksamheten	-0,8	-	-0,8
Kassaflödessäkring	21,4	12,4	9,0
Fonden för verkligt värde	43,3	-36,4	79,7

NEDSKRIVNINGAR AV KREDIT- OCH GARANTIFORDRINGAR

Den finansiella krisen övergick 2009 i en konjunktturnedgång som föranledde nedskrivningar speciellt inom företagskrediter. Sammanlagt uppgick nedskrivningarna av krediter baserade på individuell prövning till -33,1 (-1,2) miljoner euro. Återföringarna av tidigare nedskrivningar utgjorde 2,1 (0,5) miljoner euro, varför kostnadseffekten för periodens resultat blev -31,1 (-0,7) miljoner euro. Nedskrivningarna under årets fjärde kvartal uppgick till -6,6 miljoner euro.

Av de kostnadspåverkande nedskrivningarna hänförde sig -29,9 miljoner euro till företagskrediter, vilket motsvarar ca 3,8 (0,02) % av den totala företagsutlåningen. De kostnadspåverkande nedskrivningarna av hushållskrediter uppgick till -1,1 miljoner euro, varav -0,7 miljoner euro hänförde sig till konsumtionskrediter utan säkerhet. Årets kostnadspåverkande nedskrivning av hushållskrediter motsvarade 0,02 (0,01) % av den totala utlåningen till hushåll. De sammanlagda kostnadspåverkande nedskrivningarna för året uppgick till 0,51 (0,01) % av den totala utlåningen.

Förutom individuella nedskrivningar görs även gruppvisa nedskrivningar för hushåll och mindre företag då det framkommit objektiva belägg att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i underliggande kreditportföljer. Den gruppvisa nedskrivningen för hushåll och mindre företag var oförändrad och uppgick vid årets slut till -7,4 miljoner euro.

KONCERNENS RISKPOSITIONER

ÖVERSIKT

Vid tillhandahållandet av finansiella lösningar för kunder tar Aktia på sig olika risker som bör hanteras. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. Aktia är ett diversifierat finanskonglomerat som tillämpar en konservativ riskpolicy. De väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten, marknads- och ränterisker inom livförsäkringsverksamheten samt marknads- och försäkringstekniska risker inom skadeförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Den totala affärsrisken reduceras genom verksamhetsdiversifiering.

Definitioner

- Risk – Möjlighet för negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall med konsekvenser på resultat eller kapitaltäckning/solvens
- Riskhantering – Samtliga aktiviteter som berör risktagandet, riskreducering, riskanalys, riskkontroll och uppföljning
- Riskkontroll – Identifiering, mätning, övervakning, stresstestning, analys, rapportering och uppföljning av riskerna
- Kredit- och motpartsrisk – Risk för förlust till följd av att en gäldenär inte fullföljer sina åtagande gentemot Aktia eller att motpartens kreditvärdighet försämras
- Marknadsrisk – Risk för förlust eller lägre framtida intäkter till följd av prisförändringar på den finansiella marknaden
- Finansierings- och likviditetsrisk – Risk för att koncernen inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden eller att det endast kan ske till höga kostnader
- Operativa risker – Risk för förlust till följd av händelser i omvärlden eller interna orsaker
- Försäkringsrisker – Risk för förlust eller högre ersättningskostnader i liv och skadeförsäkringsverksamheterna
- Affärsrisk – Risk för minskade intäkter till följd av volymminskning, prispress, konkurrens eller stigande kostnader

RISKPOSITIONER

Kredit- och motpartsrisker

Kreditriskerna uppstår inom bankverksamheten medan motpartsriskerna ingår i såväl bank- som försäkringsverksamheten. Tillsammans utgör de koncernens största riskområde.

Aktia tillämpar en konservativ kreditgivningspolicy med utgångspunkt i tillräcklig återbetalningsförmåga hos gäldenären samt bankens fulla förståelse för affärsupplägget. Merparten av kreditportföljen ska utgöras av hushållskrediter och att stora enskilda riskkoncentrationer undviks. Risktagning grundar sig alltid på sunda affärsekonomiska försvarbara principer. Kreditgivningen till hushåll sker i regel mot betryggande säkerhet. Per 31.12.2009 utgjorde hushållskrediternas andel 81,3 (80,0) % av totala kreditstocken på 6 061 (5 426) miljoner euro. Av hushållskrediterna hade 86,2 (86,2) % betryggande säkerhet enligt Basel 2. Under året har företagskreditgivningen varit återhållsam med fokusering på riskhantering.

Motpartsriskerna uppstår i samband med placeringsverksamheten och i anslutning till ingående av skyddande derivatkontrakt och regleras genom krav på högklassig extern kreditklassificering, konservativ allokering och olika säkerhetsarrangemang.

Marknadsrisker

Aktiakoncernen idkar inte tradingverksamhet varför marknadsriskerna är strukturella och uppstår till följd av skillnader i balansräkningen avseende i första hand räntevillkor och räntebindningstider.

Inom bankverksamheten har de strukturella ränteriskerna och speciellt risken för långvarig låg räntenivå aktivt hanterats genom affärsupplägg, skyddande derivat och placeringar inom likviditetsportföljen i syfte att minska volatiliteten i räntenettet. Bankkoncernens likviditetsportfölj uppgick vid årsskiftet till 2 615 (2 290) miljoner euro medan försäkringsbolagens placeringstillgångar för täckande av ansvarsskuld uppgick till 835 (833) miljoner euro. Av bankkoncernens likviditetsportfölj utgjorde 55 (49) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 29 (45) % placeringar i banker, 10 (3) % placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 6 (3) % placeringar i offentlig sektor och företag.

Inom livförsäkringsverksamheten har marknadsriskerna fortsatt reducerats genom omallokering mot instrument med lägre volatilitet. Av placeringsportföljen som uppgick till 693 (693) miljoner euro utgjorde 88 (69) % placeringar i räntebärande värdepapper, 5,5 (6,2) % placeringar i indirekta fastighetsinnehav, 3,5 (12,3) % placeringar i penningmarknadsinstrument och 3 (6,6) % alternativa placeringar. De direkta aktieinnehaven uppgick till 0,3 (38) miljoner euro. Under året utarbetades en ny strategi för hantering av strukturell ränterisk i ansvarsskuld och placeringsportfölj samt migration mot nya solvensregler från och med 2012.

Den strukturella marknadsrisken inom skadeverksamheten hanteras genom anpassande av kassaflöden i ansvarsskuld och placeringsportfölj. Av placeringsportföljen inklusive banktillgångar, som uppgick till 142 (1.1.2009; 140) miljoner euro utgjorde 74 (1.1.2009; 57) % placeringar i räntebärande värdepapper, 20 (1.1.2009; 21) % placeringar i direkta och indirekta fastighetsinnehav och 4 (1.1.2009; 6) % placeringar i penningmarknadsinstrument. I portföljen ingick inte placeringar med aktierisk (1.1.2009; 21 miljoner euro).

Finansierings- och likviditetsrisker

Inom bankverksamheten definieras finansierings- och likviditetsrisken som tillgång på återfinansiering samt differenser i maturiteten och inom försäkringsverksamheterna som tillgång på finansiering för utbetalning av ersättningar. Finansierings- och likviditetsriskerna hanteras på legal bolagsnivå och det finns inga finansieringsförbindelser mellan bankkoncernen och försäkringsbolagen. Trots stor osäkerhet på de finansiella marknaderna har likviditetsläget varit bra.

Operativa risker

Med operativa risker avses förlustrisker som uppstår till följd av oklara eller bristfälliga instruktioner, verksamhet som strider mot instruktionerna, otillförlitlig information, bristfälliga system eller personalens ageranden. Ifall en operativ risk realiseras kan det medföra såväl direkta som indirekta, ekonomiska eller sådana med företagsbilden förknippade skador som minskar bankens trovärdighet på marknaden.

Inga operativa risker som förorsakat väsentlig ekonomisk skada har förverkligats under 2009.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker realiseras ifall framtida ersättningar blir högre än förväntat. Med beaktande av återförsäkringsskydd har försäkringsverksamheternas ersättningskostnader hållits på en relativt stabil nivå. Återförsäkringsskyddet för olika försäkringsbestånd minskar resultatvolatiliteten och eliminerar riskutfall som kunde påverka bolagets framtida verksamhetsförutsättningar.

En närmare beskrivning av koncernens riskhantering och riskpositioner finns i koncernens årsbokslut not 2.

MELLANHAVANDEN MED NÄRSTÅENDE

Med närstående avses Aktiakoncernens nyckelpersoner i ledande ställning, Aktia Abp:s förvaltningsråd, styrelseledamöter och ledning (vd och vd:s ställföreträdare). Närstående omfattar även nämnda nyckelpersoners nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande (över 20 % av aktiekapitalet) av en nyckelperson i ledande ställning.

Inga signifikanta förändringar gällande mellanhavanden med närstående förekom under perioden.

PERSONAL

Omräknat till heltidsresurser ökade koncernens personal med 155 till 1 207 (1 052). Det genomsnittliga antalet heltidsresurser under året var 1 213 (1 009). Inkluderande Aktia Skadeförsäkring, som från och med 1.1.2009 ingår i Aktiakoncernen, uppgick koncernens personal vid början av året till 1 262 heltidsresurser och visar en minskning om 55 till utgången av december.

Aktia Skadeförsäkring inledde 24.8.2009 samarbetsförhandlingar om effektiviseringsåtgärder på grund av ekonomiska och produktionsmässiga orsaker samt en omorganisering av verksamheten.

Som en följd av förhandlingarna, som avslutades i oktober, beslöt Aktia Skadeförsäkring säga upp sammanlagt 19 personer. Genom andra arrangemang minskades personalen med 11 personer. Inbesparingen från och med 2010 beräknas uppgå till ca 2 miljoner euro på årsnivå.

PERSONALFONDEN OCH LEDNINGENS INCENTIVPROGRAM FÖR 2009

För 2009 beräknas ett maximalt utfall av vinstdelning till Aktiakoncernens personalfond. Vinstdelningen uppgår till 2,4 miljoner euro. Även verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp är medlemmar i koncernens personalfond.

För verkställande direktören och de övriga medlemmarna av koncernens ledningsgrupp har inrättats ett bonussystem som är beroende på koncernens resultatutfall och årligen definierade mål på företags- och individnivå. Koncernledningsmedlemmarna kan erhålla en personlig extra bonus om högst tre månadslöner.

För 2009 omfattas ledningsgruppen även av ett aktierelaterat incentivprogram som ger ledningsgruppen en möjlighet att sammanlagt teckna maximalt 59 000 aktier. Utfallet av detta är beroende av separata målsättningar vars prestationsvillkor styrelsen fattat beslut om. Det aktierelaterade incentivprogrammet ökade personalkostnaderna med 0,2 miljoner euro under perioden.

INSÄTTNINGSGARANTIFONDEN OCH ERSÄTTNINGSFONDEN FÖR INVESTERARE

BANKENS INSÄTTNINGSGARANTIFOND

Aktia Banks depositions kunder är skyddade via den lagstadgade insättningsgarantifonden. Medlemskapet i insättningsgarantifonden, som bildades 1998 och tryggar deponentens tillgångar upp till 50 000 euro, är obligatorisk för alla banker. År 2009 var Aktia Banks garantiavgift till fonden 1,9 (1,2) miljoner euro. Vid utgången av 2009 uppgick fondens medel till 620,7 miljoner euro.

ERSÄTTNINGSFONDEN FÖR INVESTERARE

Bankerna och bankirfirmorna är medlemmar i ersättningsfonden för investerare. Fondens syfte är att skydda småinvestorer i händelse av en banks eller bankirfirmas insolvens. En enskild investerare kan ersättas med högst 20 000 euro. Fondens medel uppgick vid årets utgång till 5,7 miljoner euro.

FÖRÄNDRINGAR I STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

Enligt gällande bolagsordning väljs styrelsen för följande verksamhetsår av förvaltningsrådet i december. Vid sitt möte 10.12.2009 utsåg Aktia Abp:s förvaltningsråd styrelsens vice ordförande Dag Wallgren till ny ordförande för styrelsen. Därtill utsågs Nils Lampi till ny styrelseledamot. Styrelsens ordförande Kaj-Gustaf Bergh hade undanbett sig återval. Diplomekonom Nils Lampi, född 1948 och bosatt i Mariehamn, är sedan 1992 koncernchef för Wiklöf Holding Ab.

Lars-Olof Hammarén avgick från styrelsen på grund av åldersbegränsningen i bolagsordningen. Övriga styrelseledamöter omvaldes, vartill styrelseledamot Nina Wilkman utsågs till ny vice ordförande för styrelsen. Samtliga val av styrelseledamöter gäller mandatperioden 1.1–31.12.2010.

Aktias styrelse beslöt i samband med börslistningen att föreslå för ordinarie bolagsstämman 2010 att en nomineringskommitté inrättas med uppgift att inför bolagets ordinarie bolagsstämmor bereda förslag till beslut om förvaltningsrådets medlemmar och revisorer för Aktia samt om arvoden till dessa. Enligt förslaget skulle nomineringskommittén bestå av representanter för de tre största aktieägarna samt förvaltningsrådets ordförande som expertmedlem. Rätt att

utnämna en representant till nomineringskommittén skulle innehas av de tre aktieägare vars andel av samtliga aktier i Aktia är störst 1.11 kalenderåret före bolagsstämman.

Juris kandidat Barbro Karhulahti utsågs från och med 1.12.2009 till medlem av koncernledningsgruppen i Aktia Abp med ansvar för verksamheten i Tammerfors, Uleåborg och Östra Nyland.

Direktör Merja Sergelius lämnade sitt uppdrag som medlem av koncernledningen. Merja Sergelius fortsätter i Aktias tjänst som bankdirektör med ansvar för kontorsgruppen Helsingfors Centrum.

Aktias koncernledning består av verkställande direktör Jussi Laitinen, vice verkställande direktör och verkställande direktörens ersättare Jarl Sved, vice verkställande direktör Stefan Björkman, vice verkställande direktör Robert Sergelius, direktör Barbro Karhulahti, direktör Taru Narvanmaa, direktör Anders Nordman, direktör Gösta Råholm och direktör Olav Uppgård samt Marit Leinonen som personalrepresentant.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARE

Vid utgången av september 2009 uppgick Aktia Abp:s inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 873 816 euro fördelat på 46 936 908 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Av fusionsvederlaget, i anslutning till fusionen med Veritas Skadeförsäkring, om 6 800 000 aktier har under perioden oktober–december 2009 ytterligare 19 887 nya A-aktier registrerats på värdeandelskonton. Vid periodens utgång uppgick antalet ägare till 49 714. Genomgången och registreringen av de återstående aktierna fortsätter. Aktia uppskattar att det slutliga antalet ägare kan uppgå till ca 70 000. Antalet oregistrerade aktier uppgick till 1 010 697 vid årets slut.

Aktias eget innehav av aktier uppgick till 536 288 aktier, vilket utgör 0,8 % av det totala antalet aktier.

Den extra bolagsstämman 21.12.2006 beviljade styrelsen fullmakt att emittera högst 1 000 000 aktier för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner i koncernen. Aktia Abp:s styrelse har 30.3.2009 med stöd av emissionsfullmakten genomfört en riktad aktieemission till namngivna personer i bolagets högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 12 490 nya aktier, serie A, till ett teckningspris om 6,00 euro per aktie. De nya aktierna i Aktia Abp registrerades i handelsregistret 29.5.2009.

Aktieägarna Sparbanksstiftelsen i Helsingfors, Livränteanstalten Hereditas och Pensionsförsäkringsaktiebolaget

Veritas har meddelat Aktia att de kommer att föreslå förvaltningsrådsledamöter och revisorer samt arvoden för dessa för den mandatperiod som börjar efter Aktias ordinarie bolagsstämma 2010.

Pensionsförsäkringsbolaget Veritas andel av röstetalen i Aktia Abp överskred 23.12.2009 en tiondedel och uppgick till 10,49 %. Pensionsförsäkringsbolaget Veritas andel av Aktia Abp:s aktier är 9,60 %.

20 största aktieägars innehav per 31.12.2009

	Antal A-aktier	Antal R-aktier	Antal aktier	Andel av aktierna, %	Antal röster	Andel av rösterna %	Förändring antal aktier 2009
Sparbanksstiftelsen i Helsingfors*	7 604 111	3 802 048	11 406 159	17,03	83 645 071	18,67	-
Livränteanstalten Hereditas*	4 428 114	2 077 106	6 505 220	9,71	45 970 234	10,26	273 902
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 297 469	2 134 397	6 431 866	9,60	46 985 409	10,49	368 674
Sparbanksstiftelsen i Esbo-Grankulla*	2 346 585	1 183 292	3 529 877	5,27	26 012 425	5,81	10 000
Oy Hammarén & Co Ab	1 890 000	945 000	2 835 000	4,23	20 790 000	4,64	-
Svenska litteratursällskapet i Finland rf*	1 681 786	789 229	2 471 015	3,69	17 466 366	3,90	103 328
Sparbanksstiftelsen i Vanda*	1 514 900	833 012	2 347 912	3,50	18 175 140	4,06	-80 000
Stiftelsen för Åbo Akademi*	1 495 640	751 000	2 246 640	3,35	16 515 640	3,69	293 640
Aktiaastiftelsen i Borgå*	1 303 050	651 525	1 954 575	2,92	14 333 550	3,20	-
Aktiaastiftelsen i Vasa*	978 525	547 262	1 525 787	2,28	11 923 765	2,66	10 000
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt*	876 529	438 264	1 314 793	1,96	9 641 809	2,15	-
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo*	787 350	393 675	1 181 025	1,76	8 660 850	1,93	-
Föreningen Konstsamfundet rf*	670 040	377 951	1 047 991	1,56	8 229 060	1,84	95 109
Sparbanksstiftelsen i Ingå*	646 236	323 118	969 354	1,45	7 108 596	1,59	-
Ab Kelonia Oy*	549 417	308 662	858 079	1,28	6 722 657	1,50	-56 838
Sparbanksstiftelsen i Sibbo*	462 002	232 001	694 003	1,04	5 102 022	1,14	1 000
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå*	454 377	227 188	681 565	1,02	4 998 137	1,12	-
Svenska folkskolans vänner rf*	419 407	207 375	626 782	0,94	4 566 907	1,02	4 657
Aktia Abp	357 526	178 762	536 288	0,80	3 932 766	0,88	536 288
Aktia Sparbanksstiftelsen i Malax*	338 500	177 600	516 100	0,77	3 890 500	0,87	-
20 största sammanlagt	33 101 564	16 578 467	49 680 031	74,16	364 670 904	81,41	1 559 760
Övriga	13 835 344	3 472 383	17 307 727	25,84	83 283 004	18,59	
Totalt	46 936 908	20 050 850	66 987 758	100,00	447 953 908	100,00	

*) Part i aktieägaravtal som gäller parternas ömsesidiga förköpsrätt till R-aktierna. Detta avtal omfattar 69 % av R-aktierna och 21 % av det totala antalet aktier.

De icke identifierade ägarna uppgick 31.12.2009 till 21 572 med ett innehav på 1 010 697 aktier.

AKTIEN

Aktia Abp:s A- och R-aktier noterades 29.9.2009 på NASDAQ OMX Helsinki Oy:s börslista. Avsikten med börsintroduktionen är att öka möjligheterna för aktieägarna att handla med Aktias aktie och möjliggöra effektiv prisbildning. A-aktiens slutkurs på den första börsdagen var 9,08 och R-aktiens 9,50 euro.

Aktias handelskoder är AKTAV för A-aktien och AKTRV för R-aktien. Aktiaaktien klassificeras enligt det så kallade GICS-indexet att tillhöra sektorn "Finans, regionala banker".

31.12.2009 var A-aktiens slutkurs 7,85 euro och R-aktiens 9,06 euro, vilket indikerade ett marknadsvärde på ca 550 miljoner euro för Aktia. Avkastningen på Aktia A-aktien var sedan börsintroduktionen -13,55 % och på R-aktien -4,63 %.

Jämförelse av avkastningen 29.9.2009–31.12.2009

	Avkastning
Aktia A	-13,55 %
Aktia R	-4,63 %
OMX Nordic Banks	0,90 %
OMX Nordic Financials	1,53 %

Aktiedata

	A-aktie	R-aktie
Röster per aktie	1	20

Marknadsinformation

	NASDAQ OMX Helsinki	NASDAQ OMX Helsinki
Marknad	29.9.2009	29.9.2009
Listad	FI0009004733	FI0009015911
ISIN	AKTAV (OMX)	AKTRV (OMX)
Kortnamn	OMXH Medelstora företag	OMXH Medelstora företag
OMXH Medelstora företag	Regionala banker	Regionala banker
Sektor	40101015	40101015
Sektor-id	46 936 908	20 050 850
Antal aktier		

Den genomsnittliga dagliga omsättningen 2009 i A-aktien var 226 141 euro eller 27 005 aktier. R-aktiens genomsnittliga omsättning per dag under 2009 var 67 903 euro eller 7 245 aktier.

Aktia har ingått ett så kallat market-making- eller LP-avtal (Liquidity Providing) med Handelsbanken för att förbättra likviditeten i A-aktien, vilket torde gynna små aktionärers transaktioner. Avtalet trädde i kraft 4.1.2010.

25

	2009	2008
Resultat per aktie, euro	0,52	0,09
Dividend per aktie*	0,24	0,15
Dividend, % *	46,2	166,7
Dividendtillväxt, % *	60,0	-54,5
Direktavkastning (dividend i relation till A-aktiens börskurs), % *	3,06	-
Börskurs A-aktien 31.12	7,85	-
Börskurs R-aktien 31.12	9,06	-
Högsta börskurs under året, A-aktien	10,20	-
Lägsta börskurs under året, A-aktien	7,78	-
Högsta börskurs under året, R-aktien	11,45	-
Lägsta börskurs under året, R-aktien	9,13	-
Kursutveckling, A-aktien, %	-13,6	-
Kursutveckling, R-aktien, %	-4,6	-
Eget kapital per aktie, euro	6,52	4,85
Börskurs 31.12.2009 A-aktien/eget kapital	1,20	-
Börskurs 31.12.2009 R-aktien/eget kapital	1,39	-
Genomsnittlig dagsomsättning på börsen, A-aktien	226 141	-
Genomsnittlig dagsomsättning på börsen, R-aktien	67 903	-
Genomsnittlig volym/dag på börsen, A-aktien	27 005	-
Genomsnittlig volym/dag på börsen, R-aktien	7 245	-
P/E-tal, A-aktien	15,10	-
P/E-tal, R-aktien	17,42	-
Börsvärde, miljoner euro	550	-
Antal aktier per 31.12, A-aktier	46 936 908	40 124 418
Antal aktier per 31.12, R-aktier	20 050 850	20 050 850
Totalt antal aktier 31.12, A och R-aktier	66 987 758	60 175 268

*2009 styrelsens förslag till bolagsstämman

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNSTRUKTUREN

Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolags fusion med Aktia Abp verkställdes i enlighet med den av bolagens bolagsstämmor godkända fusionsplanen och registrerades i handelsregistret 1.1.2009. Skadeförsäkringsbolaget har fortsatt sin verksamhet i Aktiakoncernen under namnet Aktia Skadeförsäkring Ab.

Finansinspektionen meddelade 28.4.2009 att den godkänner Aktia Bank Abps försäljning av sina aktier i Aktia Livförsäkring till koncernens moderbolag Aktia Abp.

Transaktionen påverkade inte den operativa verksamheten i Aktia Livförsäkring. Transaktionspriset motsvarade livförsäkringsbolagets bokförda substansvärde 28.2.2009 på 45,5 miljoner euro. Effekten av transaktionen eliminerades på koncernnivå.

Under hösten fusionerade Aktias fastighetsförmedlingsbolag. Från och med 1.1.2010 fungerar verksamheten i Aktia Fastighetsförmedling Ab och Magnus Nyman AFM Ab.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Livränteanstalten Hereditas andel av Aktia Abp:s aktier överskred 26.1.2010 en tiondedel och är 10,02 %. Livränteanstalten Hereditas andel av röstetalen i Aktia Abp är 10,26 %.

Aktia meddelade 12.2.2010 att resultatet för det fjärde kvartalet 2009, belastas av en kostnad på 9,2 miljoner euro på grund av ett beräkningsfel i fördelningen av optioners gängse värde i resultatförda poster respektive poster som bokförs i fonden för verkligt värde.

UTSIKTER OCH RISKER INFÖR 2010

Aktia uppskattar att koncernens rörelseresultatet för 2010 kommer att vara på samma nivå som 2009.

Aktias fokus för 2010 ligger på att förstärka kundrelationer, öka merförsäljningen, utveckla internettjänster, idka kostnadskontroll samt hantera risker och kapital i syfte att stärka lönsamheten. Aktia strävar efter att växa något mer än marknaden särskilt inom sektorerna privatkunder och mindre företag.

Aktias resultat påverkas av flera faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, fluktuationer i aktie-, ränte-, och valutakurser samt konkurrensläget. Förändringar i dessa faktorer kan inverka på efterfrågan av bank-, försäkrings-, fastighetförmedlings- och förmögenhetsförvaltningstjänster.

Förändringar i räntenivån, avkastningskurvor och kreditmarginaler är svåra att förutspå och kan påverka Aktias räntemarginal och därmed lönsamhet. Aktia idkar en effektiv hantering av ränterisker.

Eventuella framtida nedskrivningar av krediter i Aktias kreditportfölj kan bero på många faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, räntenivån, nivån av arbetslöshet samt bostadsprisernas utveckling. Aktia bedömer att nedskrivningarna av krediter 2010 kommer att vara lägre än 2009.

Tillgång till likviditet på penningmarknaden är viktigt för Aktias återfinansiering. Liksom andra banker förlitar sig Aktia på depositioner från hushåll för att tillgodose en del av sitt likviditetsbehov.

Marknadsvärdet på Aktias finansiella och andra tillgångar kan förändras bland annat till följd av ökade krav på avkastning bland investerare.

Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, vilket lett till osäkerhet kring framtida kapitalkrav. En förändring av kapitalkraven kan aktualisera såväl kapitaliseringsbehov som behov av förändringar i koncernstrukturen.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BOLAGSSTÄMMAN 2010

Styrelsen föreslår för bolagsstämman 25.3.2010 att en utdelning på 0,24 euro per aktie för perioden 1.1–31.12.2009, vilket motsvarar en utdelningskvot på 46,2 % på årets resultat. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 15,9 (10,0) miljoner euro.

Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli 30.3.2010 och dividenden betalas ut 8.4.2010.

Aktia Abp

Styrelsen

FEMÅRSÖVERSIKT

(1 000 euro)	2009	2008	2007	2006	2006	2005
	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(FAS)	(FAS)
Omsättning						
- bankverksamheten	341 765	448 863	328 261	233 639	234 982	186 697
- livförsäkringsverksamheten	89 555	103 815	189 365	-	-	-
- skadeförsäkringsverksamheten	70 117	-	-	-	-	-
+ / - elimineringsposter med resultatpåverkan	-14 903	-64 291	-55 388	-	-	-
Koncernen	486 533	488 387	462 238	233 639	234 982	186 697
Räntenetto	152 248	100 953	88 877	84 134	84 238	79 698
Provisionsnetto	46 346	41 034	47 346	40 061	40 061	32 553
Livförsäkringsnetto	13 991	-33 758	21 079	-	-	-
Skadeförsäkringsnetto	15 158	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	5 404	19 004	7 345	12 271	13 751	20 091
Rörelseintäkter totalt	233 147	127 233	164 647	136 466	138 050	132 341
Rörelsekostnader totalt	-154 159	-120 891	-98 329	-83 947	-83 952	-75 698
Nedskrivningar, netto	-32 313	34	-218	1 590	1 590	-8 535
Andel av intresseföretagens resultat	319	230	195	711	711	1 030
Rörelseresultat	46 994	6 606	66 295	54 820	56 399	49 138
Avkastning på eget kapital (ROE), %	8,7	1,8	17,9	16,8	16,8	16,3
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,34	0,07	0,79	0,82	0,85	0,86
Soliditet, %	4,6	3,6	5,0	5,0	5,2	5,8
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	157,4	135,2	138,6	-	-	-
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal från räkenskapsperiodens början	1 213	1 009	940	873	873	805
Balansomslutning	10 555 839	9 540 073	7 952 813	5 491 668	5 490 380	4 553 469
Resultat per aktie (EPS), euro	0,52	0,09	0,87	0,74	0,76	0,67
Eget kapital per aktie (NAV), euro	6,52	4,85	5,39	4,49	4,55	4,39
Dividend per aktie, euro *)	0,24	0,15	0,33	0,26	0,26	0,45
Dividend per resultat, % *)	46,5	194,3	38,6	36,0	35,1	66,8
Resultat per aktie exklusive resultatförd negativ goodwill och inklusive fonden för verkligt värde, euro	1,71	-0,22	0,39	0,59	0,61	0,81
Genomsnittligt antal aktier	66 446 406	60 167 835	59 812 898	55 506 842	55 506 842	55 348 900
Antal aktier vid periodens utgång	66 451 470	60 175 268	60 152 786	55 348 900	55 348 900	55 348 900
Bankverksamhet (inkl. Privatbanken)						
Kostnads/intäktstal	0,57	0,65	0,67	0,62	0,61	0,57
Inlåning från allmänheten	3 029 230	3 098 336	2 801 378	2 544 161	2 552 787	2 308 567
Utlåning till allmänheten	6 060 842	5 425 654	4 573 746	3 763 175	3 760 754	3 249 522
Kapitaltäckningsgrad, %	15,9	13,7	15,4	13,8	13,8	15,1
Primärkapitalrelation, %	9,5	9,3	10,9	9,2	9,2	9,8
Riskvägda förbindelser **)	3 460 170	3 313 174	2 875 192	2 654 800	2 654 800	2 285 710
Kapitalförvaltning						
Fondvolym, mn euro ***)	3 786 167	2 489 752	2 012 919	1 419 800	1 419 800	945 365
Förvaltade och förmedlade tillgångar	5 995 571	4 539 312	3 720 760	2 008 335	2 008 335	1 427 903
Livförsäkring						
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	80 900	91 350	100 025	-	-	-
Omkostnads - %	100,7	99,0	110,0	-	-	-
Verksamhetskapital	86 258	50 359	121 710	-	-	-
Solvensgrad, %	14,4	8,5	18,1	-	-	-
Placeringar till verkligt värde	867 672	804 559	965 555	-	-	-
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	595 021	627 592	654 316	-	-	-
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	210 098	149 583	200 527	-	-	-
Skadeförsäkring						
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	66 302	-	-	-	-	-
Premieintäkter	60 561	-	-	-	-	-
Driftskostnadsprocent, %	27,9	-	-	-	-	-
Skadekvot, %	91,1	-	-	-	-	-
Totalkostnadsprocent, %	119,0	-	-	-	-	-
Ansvarsskuld före återförsäkrarens andel	119 319	-	-	-	-	-
Solvenskapital	43 578	-	-	-	-	-
Solvensnivå av ansvarsskulden, %	41,8	-	-	-	-	-
Solvensprocent (risktäckningskapacitet), %	72,4	-	-	-	-	-

*) Enligt styrelsens förslag.

**) År 2004–2006 var riskvägda förbindelser enligt Basel 1 medan år 2007–2009 riskvägda förbindelser var enligt Basel 2.

***) Inkluderar Aktia Invest fondvolym fr.o.m. december 2008.

BERÄKNINGSGRUNDERNA FÖR NYCKELTALEN 2009

28

Omsättning, euro

Bankverksamhetens omsättning+ försäkringsverksamheternas omsättning + / -
elimineringposter med resultatpåverkan

Bankverksamhetens omsättning

Ränteintäkter+dividender+provisionsnetto+nettointäkter av finansiella transaktioner
+nettointäkter från förvaltningsfastigheter+övriga rörelseintäkter

Försäkringsverksamheternas omsättning

Premieinkomst före återförsäkrarens andel+ nettointäkter av placeringsverksamhet+övriga intäkter

Resultat/aktie, euro

Periodens vinst efter skatt hänförlig till aktieägare i Aktia Abp
Emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie, euro

Eget kapital hänförligt till aktieägare i Aktia Abp
Antal aktier vid räkenskapsperiodens utgång

Avkastning på eget kapital, (ROE), %

Periodens vinst (på årsbasis) x 100
Eget kapital i genomsnitt

Kapitaltäckningsgrad, % - finans- och försäkringskonglomeratet

Konglomeratets totala kapitalbas (eget kapital inklusive branschspecifika tillgångar och avdrag) x 100
Minimikrav för konglomeratets egna medel (kreditinstitut + försäkringsverksamhet)

Konglomeratets kapitaltäckning regleras av kapitel 3 i lagen om tillsyn av finans- och försäkringskonglomerat samt därtill hörande förordning.

Bankverksamhetens kostnads/intäktsrelation (K/I-tal)

Summa rörelsekostnader
Summa rörelseintäkter

Bankverksamhetens riskvägda förbindelser

Summa tillgångar i balansräkningen jämte förbindelser utanför balansen inklusive derivat värderade och riskvägda enligt standardmetoden i Finansinspektionens standardsamling 4.3 Kapitalkravet för operativa risker har räknats och riskvägts enligt i Finansinspektionens standard 4.3i.

Bankverksamhetens kapitaltäckningsgrad, %

Kapitalbasen (primärt eget kapital + supplementärt eget kapital) x 100
Riskvägda förbindelser

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens standard 4.3a.

Bankverksamhetens primärkapitalrelation %

Primärt eget kapital x 100
Riskvägda förbindelser

Livförsäkringsverksamhetens omkostnads-%

(Driftskostnader + kostnader för ersättningshandläggning) x 100
Belastningsinkomst

Belastningsinkomsten är enligt beräkningsgrunderna en post som är avsedd att täcka omkostnaderna.

Driftskostnaderna innehåller inte återförsäkrarnas provisioner.

Livförsäkringsverksamhetens solvensgrad, %

Solvenskapital x 100

Försäkringsteknisk ansvarsskuld - utjämningsbelopp - 75 % av ansvarsskulden för fondförsäkringar

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

Skadeförsäkringsverksamhetens totalkostnads-%

Skadekvot (exkl. diskontering av pensionsansvar) + driftskostnadsprocent

Skadekvot =

Ersättningskostnader och skaderegleringskostnader x 100
Premieintäkter

Driftskostnadsprocent =

Driftskostnader, exkl. skaderegleringskostnader x 100
Premieintäkter

Skadeförsäkringens nyckeltal för skadekvot och driftskostnadsprocent har uträknats på basis av kostnader enligt funktion och kan således inte beräknas direkt ur koncernens/segmentets resultaträkning

Skadeförsäkringsverksamhetens solvensnivå av ansvarsskulden, %

Solvenskapital x 100

Försäkringsteknisk ansvarsskuld efter återförsäkrarnas andel - utjämningsbelopp

Skadeförsäkringsverksamhetens solvensprocent (risktäckningskapacitet), %

Solvenskapital x 100

Premieintäkter för senaste 12 månader

Försäkringsverksamheternas solvensnyckeltal är räknade på basis av Finansinspektionens föreskrifter.

AKTIA ABP

– KONCERNENS BOKSLUT

Koncernens resultaträkning	31	Not 40. Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld	94
Koncernens totalresultat	31	Not 41. Skadeförsäkringens skadekostnadsutveckling	95
Koncernens balansräkning	32	Not 42. Övriga skulder totalt	95
Koncernens åtaganden utanför balansräkningen	33	Not 43. Avsättningar	95
Koncernens kassaflödesanalys	33	Not 44. Aktiekapital och fonden för fritt eget kapital	96
Förändring av koncernens eget kapital	34	Not 45. Fonden för verkligt värde	96
Koncernens utveckling per kvartal	35	Not 46. Klassificering av finansiella instrument	97
Koncernens noter till bokslutet	36	Not 47. Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden	99
Not 1. Översikt över koncernens betydelsefulla redovisningsprinciper 2009	36	Not 48. Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	100
Not 2. Koncernens riskhantering 2009	46	Not 49. Utdelningsbara tillgångar	101
Not 3. Koncernens segmentrapport	72	Not 50. Dividend till aktieägare	101
Not 4. Förvärvade verksamheter	73	Not 51. Ställda och erhållna säkerheter	101
Noter till koncernens resultaträkning	74	Not 52. Specification av åtaganden utanför balansräkningen	102
Not 5. Ränteintäkter och räntekostnader	74	Not 53. Hyresåtaganden	103
Not 6. Dividender	74	Not 54. Antal anställda 31.12	103
Not 7. Provisionsintäkter och provisionskostnader	74	Not 55. Bolag som ingår i koncernbokslutet	103
Not 8. Livförsäkringsnetto	75	Not 56. Upplysningar om närstående	104
Not 9. Skadeförsäkringsnetto	77	Not 57. Kundmedel som förvaltas	106
Not 10. Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklass	78	Not 58. Arvoden till revisorerna	106
Not 11. Nettoresultat från finansiella transaktioner	79	Not 59. Retroaktiv omräkning av tidigare publicerad delårsinformation 2009	106
Not 12. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	80	Not 60. Händelser efter räkenskapsperiodens utgång	107
Not 13. Övriga rörelseintäkter	80	Aktia Abp – Moderbolagets resultaträkning	108
Not 14. Personalkostnader	80	Aktia Abp – Moderbolagets balansräkning	109
Not 15. Övriga administrationskostnader	80	Aktia Abp – Moderbolagets kassaflödesanalys	110
Not 16. Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	80	Aktia Abp – Noter till moderbolagets bokslut	111
Not 17. Övriga rörelsekostnader	80	Not 101. Moderbolagets redovisningsprinciper	111
Not 18. Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	81	Aktia Abp – Noter till moderbolagets resultaträkning	113
Not 19. Skatter	81	Not 102. Ränteintäkter och räntekostnader	113
Not 20. Resultat per aktie	81	Not 103. Intäkter från eget kapitalinstrument	113
Noter till koncernens balansräkning och koncernens övriga noter	82	Not 104. Provisionsintäkter och provisionskostnader	113
Not 21. Kontanta medel	82	Not 105. Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	113
Not 22. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	82	Not 106. Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	114
Not 23. Finansiella tillgångar som kan säljas	82	Not 107. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	114
Not 24. Finansiella värdepapper som innehas till förfall	83	Not 108. Övriga rörelseintäkter	114
Not 25. Derivatinstrument	83	Not 109. Personalkostnader	114
Not 26. Lån och andra fordringar	85	Not 110. Övriga administrationskostnader	114
Not 27. Placeringar i ägarintresseföretag	86	Not 111. Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	115
Not 28. Immateriella tillgångar	86	Not 112. Övriga rörelsekostnader	115
Not 29. Förvaltningsfastigheter	87	Not 113. Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	115
Not 30. Övriga materiella tillgångar	87	Not 114. Fördelning enligt verksamhetsområde	115
Not 31. Övriga tillgångar totalt	88	Aktia Abp – Noter till moderbolagets balansräkning och moderbolagets övriga noter	116
Not 32. Latenta skatter	89	Not 115. Fordringar på kreditinstitut	116
Not 33. Tillgångar och skulder som innehas tillförsäljning	89	Not 116. Aktier och andelar	116
Not 34. Depositioner	90	Not 117. Immateriella tillgångar	116
Not 35. Emitterade skuldebrev	90	Not 118. Materiella tillgångar	117
Not 36. Efterställda skulder	90	Not 119. Övriga tillgångar	118
Not 37. Övriga skulder till kreditinstitut	91	Not 120. Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	118
Not 38. Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	91	Not 121. Latenta skattefordringar	118
Not 39. Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld	92	Not 122. Skulder till kreditinstitut	118
		Not 123. Övriga skulder	118
		Not 124. Upplupna kostnader och förutbetalda	

	intäkter	119
Not 125.	Latenta skatteskulder	119
Not 126.	Specifikation av eget kapital	119
Not 127.	Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden	120
Not 128.	Fordringars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	120
Not 129.	Egendomsposter och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta	121
Not 130.	Totala tillgångar och skulder fördelade enligt verksamhetsområde	121
Not 131.	Specifikation av efterställda fordringar	121
Not 132.	Uppgifter om emissioner av aktier, optioner och konveteringslån	122
Not 133.	Aktieägarnas innehav	122
Not 134.	Pensionåtaganden	124
Not 135.	Antal anställda 31.12.	124
Not 136.	Bolag som ingår i koncernbokslutet	124
Not 137.	Upplysningar om närstående	125

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(1 000 euro)	Not	2009	2008
Ränteintäkter	5	285 576	386 129
Räntekostnader	5	-133 328	-285 176
Räntenetto		152 248	100 953
Dividender	6	607	1 395
Provisionsintäkter	7	60 669	48 734
Provisionskostnader	7	-14 322	-7 699
Provisionsnetto		46 346	41 034
Livförsäkringsnetto	8	13 991	-33 758
Skadeförsäkringsnetto	9,10	15 158	-
Nettoresultat från finansiella transaktioner	11	826	-3 359
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	12	406	6 010
Övriga rörelseintäkter	13	3 565	14 958
Rörelseintäkter totalt		233 147	127 233
Personalkostnader	14	-79 219	-60 605
Övriga administrationskostnader	15	-44 783	-38 419
Resultatförd negativ goodwill	4	140	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	16	-6 884	-5 682
Övriga rörelsekostnader	17	-23 413	-16 186
Rörelsekostnader totalt		-154 159	-120 891
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	18	-563	743
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	26	-31 750	-708
Andel av intresseföretagens resultat		319	230
Rörelseresultat		46 994	6 606
Skatter	19	-12 998	-812
Räkenskapsperiodens vinst		33 997	5 795
Hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Abp		34 278	5 170
Minoriteten		-281	624
Totalt		33 997	5 795
Resultat per aktie (EPS), euro	20	0,52	0,09
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro		0,52	0,09

KONCERNENS TOTALRESULTAT

(1 000 euro)	Not	2009	2008
Periodens vinst		33 997	5 795
Övrigt totalresultat efter skatt:			
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas		51 847	-57 675
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring		9 043	13 571
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas		19 239	25 448
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring		-	-280
Periodens totalresultat		114 126	-13 142
Totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Abp		113 958	-13 229
Minoriteten		168	87
Totalt		114 126	-13 142

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(1 000 euro)	Not	2009	2008
Tillgångar			
Kontanta medel	21	340 960	506 311
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	22	22 453	19 492
Räntebärande värdepapper	23	3 277 331	2 808 472
Aktier och andelar	23	155 631	228 856
Finansiella tillgångar som kan säljas		3 432 962	3 037 328
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	24	27 883	35 885
Derivatinstrument	25	209 966	137 014
Utlåning till kreditinstitut	26	80 721	100 540
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	26	6 060 842	5 425 654
Lån och andra fordringar		6 141 562	5 526 194
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld		208 853	148 119
Placeringar i ägarintresseföretag	27	4 529	4 497
Immateriella tillgångar	28	12 427	10 406
Förvaltningsfastigheter	29	26 936	3 631
Övriga materiella tillgångar	30	8 080	6 137
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	31	80 251	79 124
Övriga tillgångar	31	31 371	7 189
Övriga tillgångar totalt		111 623	86 312
Inkomstskattefordringar		808	2 389
Latenta skattefordringar	32	6 035	15 597
Skattefordringar		6 843	17 986
Tillgångar som innehas till försäljning	33	761	761
Tillgångar totalt		10 555 839	9 540 073
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	34	1 724 356	1 916 941
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	34	3 029 230	3 098 336
Depositioner		4 753 586	5 015 277
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		-	4 586
Derivatinstrument	25	132 165	84 725
Emitterade skuldebrev	35	2 747 926	2 118 733
Efterställda skulder	36	252 533	246 851
Övriga skulder till kreditinstitut	37	968 201	502 138
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	38	77 266	262 761
Övriga finansiella skulder		4 045 926	3 130 482
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	39	595 021	627 592
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	39	210 098	149 583
Ansvarsskuld för skadeförsäkringar	40, 41	119 319	-
Försäkringstekniska avsättningar		924 437	777 176
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	71 944	81 179
Övriga skulder	42	91 475	87 797
Övriga skulder totalt		163 419	168 977
Avsättningar	43	807	936
Inkomstskatteskulder		19 219	2 964
Latenta skatteskulder	32	49 919	37 970
Skatteskulder		69 138	40 934
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	33	204	204
Skulder totalt		10 089 682	9 223 298
Eget kapital			
Bundet eget kapital	44, 45	147 626	54 277
Fritt eget kapital	44	285 818	237 541
Aktieägarnas andel av eget kapital		433 444	291 818
Minoritetens andel av eget kapital		32 713	24 957
Eget kapital		466 157	316 775
Skulder och eget kapital totalt		10 555 839	9 540 073

KONCERNENS ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

(1 000 euro)	Not	2009	2008
Åtaganden utanför balansräkningen	52		
Garantiansvar		49 944	54 843
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		7 281	7 450
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		57 225	62 293
Outnyttjade kreditarrangemang		506 598	454 489
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		11 654	12 050
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		518 252	466 539
Åtaganden utanför balansräkningen totalt		575 477	528 833

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(1 000 euro)	2009	2008
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	46 994	6 606
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	43 842	34 210
Betalda inkomstskatter	-12 400	-16 129
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder från löpande verksamhet	78 436	24 687
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-919 113	-1 331 029
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-2 960	2 909
Finansiella tillgångar som kan säljas	-209 342	-663 227
Livförsäkringsverksamhetens fastigheter	-	64 503
Lån och andra fordringar	-642 769	-769 344
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	-60 735	55 015
Övriga tillgångar	-3 307	-20 885
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	653 969	1 514 973
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-4 586	4 586
Depositioner	-263 275	1 268 355
Emitterade skuldebrev	626 887	119 326
Övriga finansiella skulder	280 568	195 122
Ansvarsskuld	36 139	-77 667
Övriga skulder	-21 764	5 251
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	-186 708	208 631
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Finansiella värdepapper som innehåller till förfall, minskning	8 000	10 000
Förvärv av dotterbolag och ägarintresseföretag *)	16 348	-28 219
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	-10	-
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-6 669	-24 377
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	2 031	66 313
Aktia Hypoteksbank Ab:s emission till minoriteten	8 919	3 803
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	28 619	27 519
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Efterställda skulder, ökning	79 756	113 508
Efterställda skulder, minskning	-73 366	-58 218
Ökning av aktiekapital	25	45
Ökning i fonden för fritt eget kapital	50	150
Betalda dividender	-10 046	-20 051
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-3 582	35 434
Förändring i likvida medel	-161 671	271 585
Likvida medel vid årets början	512 351	240 766
Likvida medel vid årets slut	350 680	512 351
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:		
Kassa	9 959	9 970
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	4 453	3 708
Finlands Banks checkräkning	326 547	492 632
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	9 721	6 040
Totalt	350 680	512 351
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:		
Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	23 975	39 203
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	31 750	708
Förändring i verkligt värde	-19 198	1 953
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	7 746	5 955
Andel av intresseföretagens resultat	-22	-167
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-457	-12 458
Resultatförd negativ goodwill	-140	-
Övriga justeringar	190	-985
Totalt	43 842	34 210

*) I beloppet för 2008 ingår tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Aktia Livförsäkring Ab

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Minoritetens andel av eget kapital	Totalt eget kapital
Eget kapital 1.1.2008	80 204	9 973	-17 965	45 254	207 045	324 510	14 499	339 009
Akteemission	45					45		45
Erhållna egna aktier vid fusion						0		0
Dividend till aktieägare					-20 051	-20 051		-20 051
Periodens totalresultat		420	-18 937		5 707	-13 229	87	-13 142
Övrig förändring i eget kapital			537	150	-563	544	10 370	10 914
Eget kapital 31.12.2008	80 249	10 393	-36 365	45 404	192 138	291 818	24 957	316 775
Eget kapital 1.1.2009	80 249	10 393	-36 365	45 404	192 138	291 818	24 957	316 775
Akteemission	13 625			27 250		40 875		40 875
Erhållna egna aktier vid fusion					-3 218	-3 218		-3 218
Dividend till aktieägare					-10 046	-10 046		-10 046
Periodens totalresultat			80 129		33 829	113 958	168	114 126
Övrig förändring i eget kapital		44	-449		461	57	7 588	7 645
Eget kapital 31.12.2009	93 874	10 437	43 315	72 654	213 164	433 444	32 713	466 157

I anslutning till förvärvet av Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag 1.1.2009 erlades ett fusiosverdelag om 6 800 000 A-aktier till ett nominellt värde om 2,00 euro per aktie och till ett pris om 6,00 euro per aktie. Av vederlaget hänfördes 13,6 miljoner euro till aktiekapital och 27,2 miljoner till fonden för fritt eget kapital. Bolaget har fortsatt sin verksamhet i Aktiakoncernen under namnet Aktia Skadeförsäkring Ab.

Styrelsen har från extra bolagsstämma 21.12.2006 fullmakt att i incentivsyste emittera aktier till nyckelpersoner i koncernen. Med stöd av emissionsfullmakterna beslöt Aktia Abps styrelse 30.3.2009 om en riktad akteemission till namgivna personer i bolagets högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 12 490 nya A-aktier till ett teckningspris om 6,00 euro per aktie och ett nominellt värde om 2,00 euro per aktie. Av vederlaget om 74 940 euro hänfördes 24 980 euro till aktiekapital och 49 960 euro till fonden för fritt eget kapital.

KONCERNENS UTVECKLING PER KVARTAL

(1 000 euro)	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Räntenetto	39 840	40 493	39 409	32 507	26 655	25 179	25 265	23 854
Dividender	7	0	544	55	53	9	1 275	57
Provisionsnetto	14 524	11 254	11 046	9 522	9 303	9 362	11 763	10 607
Livförsäkringsnetto	3 179	3 762	1 650	5 399	-42 928	-1 987	5 119	6 037
Skadeförsäkringsnetto	1 490	6 257	5 459	1 952	-	-	-	-
Nettoreultat från finansiella transaktioner	-952	1 187	3 168	-2 578	-3 172	-3 043	1 681	1 174
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	84	86	98	139	3 073	1 316	356	1 265
Övriga rörelseintäkter	515	1 227	1 016	807	7 994	3 049	2 107	1 809
Rörelseintäkter totalt	58 689	64 266	62 390	47 803	977	33 886	47 566	44 804
Personalkostnader	-21 753	-18 290	-18 922	-20 253	-15 207	-12 703	-16 729	-15 965
Övriga administrationskostnader	-12 940	-9 520	-11 624	-10 699	-10 128	-8 801	-10 236	-9 254
Resultatförd negativ goodwill	-	-	-	140	-	-	-	0
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 625	-1 807	-1 664	-1 788	-1 276	-1 604	-1 456	-1 346
Övriga rörelsekostnader	-6 353	-6 464	-5 206	-5 390	-4 385	-3 633	-4 432	-3 736
Rörelsekostnader totalt	-42 671	-36 082	-37 416	-37 990	-30 996	-26 740	-32 853	-30 301
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-342	-	-186	-35	-260	250	752	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-5 471	-8 457	-16 204	-1 618	-438	-267	45	-48
Andel av intresseföretagens resultat	-363	118	543	21	6	299	143	-218
Rörelseresultat	9 843	19 845	9 126	8 181	-30 711	7 428	15 653	14 237

Ovanstående information är baserad på retroaktiv omräkning av kvartalsresultaten och avviker från tidigare publicerad information. Den retroaktiva omräkningen har specificerats i not 59.

NOTER TILL KONCERNENS BOKSLUT

NOT 1. ÖVERSIKT ÖVER KONCERNENS BETYDELSEFULLA REDOVISNINGSPRINCIPER 2009

Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut för räkenskapsåret som slutar 31.12.2009 har godkänts av styrelsen 26.2.2010 och fastställs av bolagsstämman 25.3.2010. Årsredovisningen publiceras 4.3.2010.

Koncernens moderbolag är Aktia Abp med hemort i Helsingfors. En kopia av koncernens bokslut finns att tillgå i Aktia Abp på adressen Mannerheimvägen 14, 00100 Helsingfors eller på Aktias hemsidor www.aktia.fi.

Grund för upprättande

Aktia Abp:s koncernbokslut är upprättat i enlighet med de av EU godkända, internationella bokslutsstandarder (International Financial Reporting Standards, IFRS) sådana de antagits av EU. Vid upprättande av noterna till koncernredovisningen har även gällande finsk bokförings- och aktiebolagslagstiftning jämte myndighetsbestämmelser beaktats. Siffrorna i delårsrapporterna presenteras så att resultaträkningsposterna jämförs med motsvarande period föregående år, medan balansposternas jämförelse avser föregående årsskifte om inte annat anges. Bokslutets siffror presenteras i tusen euro, om inte annat anges. Koncernredovisningen har upprättats enligt ursprungligt anskaffningsvärde, förutom där annat är angivet i redovisningsprinciperna.

Presentationen av resultaträkningen har förändrats så att försäkringsverksamheternas netto, vilket inkluderar försäkringspremieinkomster, nettointäkter från placeringsverksamhet, utbetalda försäkringsersättningar och förändring i ansvarsskuld, redovisas som ett netto bland rörelseintäkterna. Detta nettoresultat redovisas separat för livförsäkringsverksamheten (Livförsäkringsnetto) och skadeförsäkringsverksamheten (Skadeförsäkringsnetto).

Enligt Aktias bedömning är nedanstående IASB-standarder de som under åren 2009 och 2010 haft och kommer att ha störst inverkan på bokslutets presentation, koncernens resultat och finansiella ställning.

Koncernen har tagit i bruk följande IASB-standarder under räkenskapsåret 2009:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (reviderad)

Standarden har reviderats för att ge bättre information för analys och jämförelse av bolag. Koncernen redovisar i enlighet med reviderad IAS 1 från och med 1.1.2009. Koncernen redovisar en resultaträkning och ett totalresultat samt

en specifikation av förändring i koncernens eget kapital. Totalresultatet innehåller förändringar i icke ägarrelaterade poster inom eget kapital medan förändringen i koncernens eget kapital innehåller transaktioner med ägarna. Koncernens balansräkning presenteras i likviditetsordning.

IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram

Denna tolkning behandlar redovisningen av kundlojalitetsprogram. Koncernen har ett bonusprogram, Aktia Bonus, som kommer att avslutas. Detta bonusprogram har redan i bokföringen hanterats i enlighet med IFRIC 13, varför införandet av denna standard inte påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning. Bonusskulden har för jämförelseåret 2008 flyttats från övriga skulder till resultatregleringar.

IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar (omarbetad)

Standarden har omarbetats för att ge bättre information gällande bland annat grunderna för värderingen till verkligt värde och likviditetsrisker hänförliga till finansiella instrument. Koncernbokslutet har kompletterats i enlighet med utvidgade krav som trätt ikraft.

Koncernen kommer att ta i bruk följande IASB-standarder under räkenskapsåret 2010:

IFRS 3 Rörelseförvärv (omarbetad)

Rörelseförvärv från och med 1.1.2010 kommer att redovisas i enlighet med den omarbetade standarden IFRS 3. Företagsförvärv från och med 1.1.2010 innebär större volatilitet både i koncernens resultaträkning och i koncernens eget kapital.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (omarbetad)

Denna omarbetade standard behandlar redovisningsprinciper gällande minoritetsintressen. Tillämpningen av denna standard har inte någon betydande inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Konsolideringsprinciper

Det konsoliderade bokslutet omfattar moderbolaget Aktia Abp och alla dess dotterbolag över vilka moderbolaget har bestämmanderätt. Koncernen anses ha bestämmande inflytande om aktieinnehavet är mer än 50 procent av rösterna (inklusive potentiella röster) eller om den på annat sätt har rätt att utforma företagets finansiella ställning och operativa strategier för att få nytta av dess verksamhet. Kon-

solideringen av dotterbolag sker från anskaffningstidpunkten till datum för avyttring. Dotterbolag som anskaffats före 1.1.2004 konsolideras enligt ursprungligen tillämpade konsolideringsprinciper med hänvisning till undantag i IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Dotterbolag anskaffade efter 1.1.2004 konsolideras i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv.

Koncernbokslutet omfattar de dotterbolag som bolaget direkt eller indirekt äger över 50 procent av röstetalet, eller annars har bestämmanderätt (över 50 procent av de röstberättigade aktierna). Vid eliminering har förvärvsmetoden använts. Förvärvsmetoden innebär att det förvärvade företagets tillgångar, skulder, eventualtillgångar och eventualförpliktelser vid förvärvstidpunkten värderas till verkligt värde. Efter värderingen till verkligt värde uppstår antingen en goodwill eller en negativ goodwill. Om en goodwill uppstår görs en prövning av denna vid åtminstone varje bokslutstillfälle. Om en negativ goodwill uppstår så intäktsförs denna i sin helhet vid förvärvstidpunkten.

Koncernbokslutet omfattar de intresseföretag där koncernen äger 20-50 procent av rösterna, eller annars har betydande inflytande. Vid konsolidering av intressebolagen har kapitalandelsmetoden använts. Kapitalandelsmetoden innebär att koncernens andel av intresseföretagets egna kapital och resultat ökar eller minskar de bokförda aktiernas värde vid bokslutstidpunkten.

I koncernbokslutet elimineras alla interna affärstransaktioner, fordringar, skulder, dividender och vinster.

Minoritetsintresse visas separat i konsoliderat eget kapital. Den andel av minoritetsintresset som inte kan redovisas som eget kapital redovisas som övriga skulder.

Segmentrapportering

Koncernen följer IFRS 8 för segmentrapporteringen där varje segment har en chef med resultatansvar för verksamheten. Aktia Abp:s nya indelning av rörelsesegment har från och med 1.1.2009 förändrats så att Kontorsrörelse och Affärsbank & treasury sammanslagits till segment Bankverksamhet. Från och med 1.1.2009 ingår också Aktia Skadeförsäkring i koncernen och bildar då ett eget segment Skadeförsäkring. Koncernens verksamhet är från och med 1.1.2009 indelad i fem segment:

- Bankverksamhet
- Kapitalförvaltning
- Livförsäkring
- Skadeförsäkring
- Övrigt

Jämförelsesiffror för 2008 gällande de nya segmenten publicerades 8.4.2009.

Segment Bankverksamhet innehåller Aktia Bank Abp:s kontorsverksamhet, företagsverksamhet och treasury, Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Kort & Finans Ab, Aktia Företagsfinans Ab och fastighetsförmedlingsbolagen.

Segment Kapitalförvaltning innehåller Aktia Bank Abp:s privatbank i Helsingfors, övrig privatbanksverksamhet och institutionell försäljning (Aktia Invest), Aktia Fondbolag Ab och Aktia Asset Management Ab.

Segment Livförsäkring innehåller Aktia Livförsäkring Ab.

Segment Skadeförsäkring innehåller Aktia Skadeförsäkring Ab.

Segment Övrigt innehåller koncernförvaltningen i Aktia Abp, vissa administrativa funktioner i Aktia Bank Abp och avkastning på eget kapital samt Vasp-Invest Ab.

I noten till koncernens segmentrapport presenteras rörelseresultatet (resultat före skatt) för respektive segment. Härutöver presenteras för försäkringsverksamheternas del även bidraget till koncernens rörelseresultat. Bidraget till koncernens rörelseresultat inkluderar försäkringsverksamheternas förvärvselimineringar till följd av realisationer eller värdeförändringar för de vid förvärvet inkluderade balansposterna.

Allokeringsprinciper och koncernelimineringar

Räntenettot i de enheter som ingår i segmenten Bankverksamhet och Kapitalförvaltning innehåller marginalerna på inlåningens och utlåningens volymer. In- och utlåningens referensräntor och den ränterisk som uppstår på grund av otakt i nyprissättningen överförs till treasury enligt koncernens interna prissättning. Treasury ansvarar för koncernens ränterisk, likviditet och balansskyddsåtgärder, till vilka ledningen givit fullmakt. Centrala stödfunktioners kostnader allokteras till segmenten enligt resursanvändning, definierade projekt och enligt olika fördelningsnycklar.

Aktia Abp och Aktia Bank Abp allokera tillsvideare inte det egna kapitalet till de olika segmenten. Övrigt består av sådana poster i resultat- och balansräkningen som inte allokteras till de olika segmenten.

Koncerninterna transaktioner mellan legala enheter elimineras och redovisas i respektive segment om de legala enheterna ligger inom samma segment. Koncerninterna transaktioner mellan legala enheter i olika segment ingår i elimineringar.

Andel av intresseföretags resultat, förvärvselimineringar, minoritetens andel och övriga koncernjusteringar ingår i elimineringar.

Prissättningen mellan segmenten baserar sig på marknadspriser.

Valutaomräkning

Tillgångar och skulder bundna till utländska valutor som inte hör till euroområdet har omräknats till euro enligt Europeiska centralbankens medelkurs på bokslutsdagen. De kursdifferenser som uppstått vid värderingen har i resultaträkningen redovisats som nettointäkter från valutaverksamhet. De kursdifferenser som uppkommer från liv- och skadeförsäkringsverksamheterna redovisas i Nettointäkter från placeringsverksamheten, vilka ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet.

Intäkts-/kostnadsföringsprinciper

Räntor och utdelningar

Ränteintäkter och -kostnader periodiseras på avtalets löptid enligt effektivräntemetoden. Denna metod redovisar instrumentets intäkter och kostnader jämnt i förhållande till utestående belopp över perioden fram till förfallodagen. Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till Finansiella tillgångar som innehåses för handel redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

När en finansiell tillgång skrivits ned på grund av värdepminskning, används vid beräkning av ränteintäkt den ursprungliga effektiva räntesatsen.

Utdelningar på aktier och andelar redovisas som intäkter för den redovisningsperiod när rätten att erhålla betalning konstaterats.

Provisioner

Grundregeln för provisionsintäkter och -kostnader är att de redovisas enligt prestationsprincipen. Kostnaden för förvärv av nya försäkringar eller förnyade försäkringar behandlas inom försäkringsverksamheten som provisionskostnader och ingår i övriga administrationskostnader.

Försäkringspremier

Försäkringsverksamheternas erhållna försäkringspremier redovisas som premieinkomster i resultaträkningen och ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet. Premier redovisas under premieinkomst beroende på försäkringsslag enligt debiterings- eller betalningsprincipen. Under försäkringsavtalens giltighetstid intäktsförs

försäkringspremierna i regel i relation till tidens förlopp.

För den andel av premieinkomsten som hänförs till tiden efter balansdagen, upptas i balansräkningen som en del av ansvarsskulden, en avsättning för ej intjänade premier (premieansvar). En premiefordran redovisas enbart om ett försäkringsskydd föreligger på balansdagen, dock så att de försäkringspremier som enligt erfarenhet lämnas obetalda dras av från premieinkomsten.

Livförsäkringsverksamhetens fondanknutna avtal redovisas enligt nationella redovisningsregler, utgående från bedömningen om den försäkringsrisk, som ingår i avtalen eller från försäkringstagarens rätt att överföra avkastningen av de fondanknutna besparingarna till garanterad ränta med diskretionär del.

Ersättningskostnader

Försäkringsverksamheternas utbetalda ersättningar och förändringen i ansvarsskuld redovisas i resultaträkningen och ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet.

För sådana ersättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten och skaderegleringskostnaderna för dem, även för skador som ännu inte anmälts till koncernen, görs en avsättning i bolagets ansvarsskuld (ersättningsansvar).

Övriga intäkter och kostnader

Intäkter från derivat förmedlade som balansskydd till sparbanker och lokalandelsbanker har resultatförts direkt från och med andra kvartalet 2008. Tidigare har dessa intäkter periodiserats i enlighet med derivatinstrumentens maturitet. Den totala effekten 2008 av denna förändring var 1,3 miljoner euro, varav 1,2 miljoner euro hänförde sig till 2007 och tidigare år.

Avskrivningar

På materiella och immateriella tillgångar görs lineära plan- enliga avskrivningar på anskaffningsvärdet i enlighet med tillgångens ekonomiska livslängd. I regel antas restvärdet för de materiella och immateriella tillgångarna vara noll. Avskrivning på markområden görs inte. De uppskattade ekonomiska livslängderna per tillgångsslag är följande:

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader	5–10 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
Immateriella rättigheter (IT-anskaffningar)	3–5 år
Immateriella rättigheter (förvärvat kundstock, liv- och skadeförsäkringsverksamheterna)	2 år

Om anläggningstillgången klassificeras i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas till försäljning och avvecklade verksamheter, upphör avskrivningen.

Ersättningar till anställda

Pensionsplaner

Koncernen redovisar alla pensionsplaner som avgiftsbestämda. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen fasta betalningar till externa pensionsförsäkringsbolag. Koncernen har efter detta ingen juridisk eller faktisk förpliktelse att betala ytterligare avgifter, ifall pensionsförsäkringsbolagen inte har tillräckliga tillgångar att betala de anställdas pension för innevarande eller tidigare perioder. Den mest betydande avgiftsbestämda planen är basförsäkringen enligt lagen om pension för arbetstagare (ArPL). Utomstående pensionsförsäkringsbolag svarar för det här pensionsskyddet i koncernbolagen. Pensionsförsäkringspremierna för de arrangemang som klassificerats som avgiftsbestämda, har periodiserats att motsvara prestationslönerna i bokslutet.

Koncernen har också vissa frivilliga förmånsbestämda planer. I förmånsbestämda planer har koncernen förpliktelser kvar efter betalningarna för räkenskapsperioden och bär den aktuariella risken och/eller placeringsrisken. Koncernens förmånsbestämda planer är koncerninterna och är inkluderade i livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld och dessa planer har ingen betydande inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser överföring av eget kapitalinstrument som betalas till anställda som ersättning för utfört arbete. Inom koncernen finns ett treårigt incentivavtal för nyckelpersoner i ledande ställning där vissa målsättningar måste uppfyllas för att full utdelning skall utfalla. Koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet för detta incentivavtal och bokar upp en periodiserad ökning i eget kapital under Fond för aktierelaterade ersättningar. I resultaträkningen bokas förändringen i eget kapital som lönekostnader.

Skatter

Resultaträkningens skatter består av årets och tidigare års direkta skatter och av latent skatter. Skattekostnaden redovisas i resultaträkningen, förutom i fråga om poster som redovisas direkt mot eget kapital, varvid också skatteeffekten redovisas som en del av det egna kapitalet. Inkomstskatter redovisas på basen av beräknad beskattningsbar inkomst för året. Latent skatt bokförs gällande skillnader för

tillgångar och skulders bokförda värden jämfört med deras skattemässiga värde. En latent skattefordran redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar inkomst kommer att uppkomma mot vilken den temporära skillnaden kan utnyttjas.

Finansiella tillgångar

Som finansiella tillgångar redovisas fordringsbevis (skuldebrev), fordringar på kreditinstitut, fordringar på allmänheten och offentliga samfund samt aktier och andelar. Aktia tillämpar för de finansiella tillgångarna IFRS reglerna som trädde ikraft 1.1.2005 där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori har bokförts fordringsbevis och andra offentligt noterade inhemska och utländska värdepapper som aktivt handlas med och som förvärvats för en kort tid i intjäningssyfte. De har redovisats till verkligt värde med värdeförändringar löpande redovisade i resultaträkningen. Strukturerade masskuldebrevslån, placeringar med inbäddade derivat, klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel, vilket innebär att värdeförändringen redovisas löpande direkt i resultaträkningen.

I livförsäkringsverksamheten klassificeras placeringar som utgör täckning för fondanknutna avtal som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och dessa redovisas separat i balansräkningen.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas redovisas fordringsbevis samt aktier och andelar som varken innehas för aktiv handel eller innehas till förfallodag. Den orealiserade värdeförändringen redovisas under eget kapital mot Fonden för verkligt värde med avdrag för latent skatt tills försäljning eller nedskrivning sker. Vid försäljning eller nedskrivning överförs den ackumulerade realiserade vinsten eller förlusten till resultaträkningen och ingår i posten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas. I liv- och skadeförsäkringsverksamheterna redovisas ovannämnda vinster och förluster under Nettointäkter från placeringsverksamhet, vilka ingår i försäkringsnettot från respektive försäkringsverksamhet.

Finansiella värdepapper som innehas till förfall

I kategorin finansiella värdepapper som innehas till förfall redovisas fordringsbevis som är avsedda att innehas fram till förfallodagen. Dessa värdepapper redovisas till upplu-

pet anskaffningsvärde. Om det finns objektiva belägg för att full återbetalning ej fås på ett dylikt värdepapper vid räkenskapsperiodens utgång har skillnaden jämfört med anskaffningsutgiften bokförts som kostnad. Differensen mellan anskaffningsutgift och nominellt värde har periodiserats som ränteintäkter eller avdrag på dem.

Ifall värdepapper inom gruppen finansiella värdepapper som innehåses till förfall säljs innan förfall omklassificeras dessa värdepapper till kategorin finansiella tillgångar som kan säljas. Orsaken till denna omklassificering är att avsikten eller förmågan avseende investeringarna (ett betydande belopp) ändras så att villkoren för att använda denna kategori inte längre uppfylls. Efter en sådan omklassificering redovisas dessa värdepapper i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas i minst två räkenskapsperioder efter varandra.

Lån och övriga fordringar

I kategorin lån och övriga fordringar redovisas fordringar på kreditinstitut och fordringar på allmänheten och offentliga samfund. Dessa fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

Finansiella skulder upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde. I kassaflödesanalysen anses emitterade skulder tillhöra bankens basverksamhet och ingår i löpande verksamheten medan de efterställda skulderna anses tillhöra finansieringsverksamheten.

Definition av värdering till verkligt värde

Verkligt värde för noterade aktier och finansmarknadsinstrument uppgår till den senast noterade köpkursen på bokslutsdagen. För de instrument, för vilka det inte noterats köpkurs på bokslutsdagen, har den senast noterade köpkursen använts. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tas det verkliga värdet fram genom användandet av värderingstekniker som är brukligt bland marknadsaktörer för att prissätta instrument.

Värderingsteknikerna införlivar faktorer som marknadsaktörer beaktar när pris fastställs och grundar sig på allmänt accepterade ekonomiska metoder för prissättning av finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas bokförs via resultaträkningen om den ekonomiska ställningen för

företaget i vilket placeringen gjorts avsevärt har försämrats. Kriterierna är följande:

- företaget har försatts i konkurs eller är de facto insolvent och betalningsoförmöget
- företaget har ingått avtal om företagssanering eller sökt skydd mot sina fordringsägare eller genomgår en omfattande rekonstruktion som påverkar fordringsägare

Då något av kriterierna ovan uppfylls bokförs en nedskrivning via resultaträkningen. Den bokförda nedskrivningen är skillnaden mellan marknadsvärdet och anskaffningsvärdet vid redovisningstidpunkten. Ifall marknadsvärde saknas eller det finns särskilda grunder att anta att marknadsvärdet inte representerar värdepapprets verkliga värde eller koncernen innehar en kontrollpost i bolaget görs nedskrivningsbeslut enligt skild bedömning som fastställs separat av koncernstyrelsen.

För räntebärande värdepapper har redovisningsprinciperna ytterligare preciserats under 2009. Förutom falissemang granskas räntebärande värdepapper individuellt för bedömning av nedskrivningsbehov ifall värdepapprets kurs fallit mer än 50 % och instrumentratingen fallit under investment grade (BB+, Ba1 eller lägre).

För aktier och aktiefondplaceringar görs även en nedskrivning om en betydande eller långvarig nedgång i placeringens värde har inträffat. En betydande nedgång har inträffat då skillnaden mellan medelkursen för 10 bankdagar kring värderingstidpunkten (5 bankdagar före och 5 bankdagar efter) och anskaffningsvärde överstiger vissa volatilitetsbaserade gränser.

Volatiliteten kvantifieras med beta som mäter aktiernas riskfylldhet i förhållande till marknaden (ett jämförelseindex). För aktiefonder är indexet samma som aktiefondens tillskrivna jämförelseindex. För enskilda aktier är indexet en kombination av ett branschindex och ett index för den geografiska exponeringen. Vikterna för dessa två index beräknas skilt för varje aktie genom att passa in värdeutvecklingen för historiska data och maximera korrelationen mellan aktie och index. Samma metod används i koncernens Value-at-Risk-beräkning.

En långvarig nedgång har inträffat då medelkursen för 10 bankdagar kring värderingstidpunkten (5 bankdagar före och 5 bankdagar efter) oavbrutet under 18 månader understigit anskaffningsvärdet.

Om något av kriterierna ovan uppfylls bokförs en nedskrivning via resultaträkningen. Nedskrivningens belopp är skillnaden mellan marknadsvärdet vid redovisningstidpunkten och anskaffningsvärdet.

Bokföring av köp eller försäljning av finansiella tillgångar

Vid köp eller försäljning av finansiella tillgångar bokförs dessa enligt affärsdag (trade date).

Derivatinstrument

Samtliga derivatinstrument redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som tillgångar under posten derivatinstrument. Derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder under posten derivatinstrument.

I bankverksamheten redovisas derivatinstrumentens påverkan i resultaträkningen under Nettoresultat från säkringsredovisning, vilken ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner. Försäkringsverksamheterna redovisar derivatinstrumentens värdeförändring, tillsammans med realiserade vinster och förluster, i resultaträkningen under Nettoresultat från placeringsverksamheten, vilken ingår i försäkringsnettot för respektive försäkringsverksamhet.

Säkringsredovisning

IAS 39 omfattar principer och regler för redovisning av säkringsinstrument och underliggande säkrad post, så kallad säkringsredovisning. Genom införandet av IAS 39 värderas alla derivat till verkligt värde. Aktia har enligt IFRS-reglerna dokumenterat säkringsredovisningen antingen som säkring av verkligt värde eller säkring av kassaflöde. Aktia tillämpar den av Europeiska unionen godkända "carve-out" versionen av IAS 39, vilket möjliggör att säkringsredovisning kan tillämpas även för på anfordran betalbara balansposter samt portföljsäkringar av både tillgångar och skulder. Målsättningen är att neutralisera den potentiella förändringen i verkligt värde.

Aktias säkringsredovisningspolicy har utformats för att uppfylla de krav som anges i IAS 39. Säkringsförhållandet mellan det säkrande instrumentet och den säkrade posten samt riskhanteringssyftet och strategin dokumenteras i samband med att säkringen ingås. För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingåendet och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent. Vid bedömning i efterhand, av säkringens effektivitet, värderar Aktia säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven upphör säkringsredovisningen. Förändringen i det realiserade värdet på derivaten redovisas till verkligt värde i räntenettot i resultaträkningen från och med den tidpunkt då säkringen senast bedömdes vara effektiv.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas för derivat som används för att säkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Risker för förändringar i verkligt värde på tillgångar och skulder i Aktias redovisning härrör huvudsakligen från lån, värdepapper och inlåning med fast ränta, vilken ger upphov till ränterisk. Förändringar i verkligt värde på derivat liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten redovisas separat i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Om säkringen är effektiv tar de båda förändringarna i verkligt värde i stort sett ut varandra, vilket innebär att nettoresultatet i det närmaste blir noll. Som säkringsinstrument används ränteswappar och ränteterminer.

I följande situationer upphör säkringar av verkligt värde att gälla:

- säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- säkringsrelationen uppfyller inte längre villkoren för säkringsredovisning
- säkringsrelationen avbryts.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida ränte-flöden, såsom framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den effektiva delen av förändringen i verkligt värde redovisas i Fonden för verkligt värde under eget kapital och den ineffektiva delen i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Den ackumulerade förändringen i verkligt värde överförs från eget kapital till resultaträkningen under samma period som de säkrade kassaflödena påverkar resultaträkningen. Som säkringsinstrument används ränteswappar, ränteterminer och ränteoptioner. Ränteoptionernas tidsvärdeförändring redovisas via resultaträkningen.

Kassaflödessäkringar upphör att gälla i samma situationer som säkringar av verkligt värde. När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrument som en separat post i eget kapital. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Övriga derivatinstrument värderade via resultaträkningen (skyddats back-to-back med tredje motpart)

Övriga derivatinstrument består främst av förmedlade räntederivat till lokalbanker, vilka skyddats back-to-back med tredje motpart. Dessa räntederivat värderas till verkligt värde och resultatförändringen bokas under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Den motpartsrisk som uppstår i dessa derivatavtal har begränsats via ömsesidiga pantsättningsavtal med lokalbanker samt med tredje motpart tillämpas individuella säkerhetsförfaranden i enlighet med ISDA/CSA (Credit Support Annex) villkor.

Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

Derivat, som inte är klassificerade som säkringsinstrument och inte är effektiva som sådana, klassificeras som derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen värderas inledningsvis till verkligt värde, men transaktionskostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen, och omvärderas fortsättningsvis till verkligt värde. Derivat tas upp i balansräkningen som tillgångar när det verkliga värdet är positivt och som skulder när det verkliga värdet är negativt. Förändringar i verkligt värde tillsammans med realiserade vinster och förluster redovisas i resultaträkningen och ingår i posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Återköpstransaktioner

Med en äkta återköpstransaktion, så kallad repa (repurchase agreement), avses ett avtal där parter kommit överens om försäljning av värdepapper samt ett efterföljande återköp av motsvarande tillgångar till ett bestämt pris. Vid en återköpstransaktion redovisas ett sålt värdepapper fortsatt i balansräkningen och erhållen likvid redovisas som finansiell skuld. Sålta värdepapper redovisas även som ställd pant. Erlagd likvid för förvärvat värdepapper redovisas som utlåning till den säljande parten.

Kontanta medel

Kontanta medel består av kassa, bank, Finlands Banks checkräkning och kortfristiga depositioner under 3 månader. På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut ingår i Lån och andra fordringar. Likvida medel i kassaflödesanalysen innehåller kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

Materiella och immateriella tillgångar

Koncernens fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har indelats i rörelsefastigheter och i förvaltningsfastigheter utgående från användningssyftet. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i koncernens eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att generera hyresinkomster och få värdestegring på kapital. Om en del av fastigheten är i koncernens eget bruk, har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål. Både rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter har upptagits till sitt anskaffningsvärde.

Uppskattningen av förvaltningsfastigheternas verkliga värden har gjorts via utomstående värdering enligt kassaflödesmetod eller en egen intern värdering som baserar sig på de hyresintäkter som skulle kunna fås på marknaden. Om fastighets eller fastighetsaktiers sannolika överlåtelsepris är väsentligen och bestående lägre än anskaffningsutgiften har en nedskrivning bokförts som kostnad i resultaträkningen. Om det finns en sannolik objektiv indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger görs en prövning av tillgångens värde.

Övriga materiella och immateriella tillgångar har upptagits i balansräkningen till sin anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar. Planenliga avskrivningar görs upp på grundval av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Tillgångar som innehas till försäljning

En anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificeras som Tillgångar som innehas för försäljning om tillgången är tillgänglig för omedelbar försäljning och där endast sådana villkor som är normala och sedvanliga vid försäljning av sådana tillgångar beaktas. Det måste också vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. För att en försäljning skall framstå som mycket sannolik måste beslut om en plan för försäljning av tillgången ha fattats av ledningsgrupp och styrelse och ett aktivt arbete måste ha påbörjats för att finna en köpare och fullborda planen.

Avsättningar

En avsättning redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse på grund av en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras och koncernen på ett tillförlitligt sätt kan uppskatta förpliktelsens belopp. Om det finns möjlighet att få ersättning av en tredje part för en del av en förpliktelse, bokförs denna ersättning som en separat tillgångspost då det i praktiken är säkert att ersättningen fås. Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs. Avsättningen värderas

till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen.

Koncernen som leasegivare

Finansiella leasingavtal

Leasing av tillgångar, där de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från koncernen till leasetagaren, klassificeras som finansiell leasing och tillgångarna tas upp i leasetagarens balansräkning. Vid leasingperiodens början uppstår i koncernen istället en fordran på leasetagaren, vilken avbetalas enligt leasingperiodens längd. Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och avbetalning på fordran. Räntetäkten fördelas över leasingperioden, så att varje redovisningsperiod tillgodogörs med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsperiod redovisade fordran.

Koncernen som leasetagare

Operationella leasingavtal

Då leasegivare i allt väsentligt behåller de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt klassificeras detta som operationell leasing och tillgångarna tas upp i leasegivarens balansräkning. Leasinghyror på operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen som hyreskostnader.

Försäkrings- och investeringsavtal

Klassificering av försäkrings- och investeringsavtal

Försäkringsavtalen redovisas enligt IFRS 4, och försäkringsavtalen klassificeras antingen som försäkringsavtal eller som investeringsavtal. Försäkringsavtal är sådana avtal där betydande försäkringsrisker överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Om den risk som överförs med stöd av avtalet är till sin karaktär finansieringsrisk och inte en betydande försäkringsrisk, klassificeras avtalet som investeringsavtal.

Inom livförsäkringsverksamheten tillämpas för investeringsavtal, med rätt till diskretionära förmåner (kundgottgörelser) eller som kan bytas till dylika avtal, möjligheten i IFRS 4 att redovisa dessa som försäkringsavtal. Kapitaliseringsavtal innebär ingen försäkringsrisk, varmed dessa har klassificerats som investeringsavtal. I fondanknutna avtal väljer försäkringstagaren de placeringsobjekt som kopplats till avtalen.

Inom skadeförsäkringsverksamheten har alla försäkringsavtal, med undantag för offentlig patientförsäkring där bolaget inte bär någon försäkringsteknisk risk, klassifice-

rats som försäkringsavtal. Premier och skador för offentlig patientförsäkring redovisas som Övriga rörelseintäkter och -kostnader i resultaträkningen.

Återförsäkring

Återförsäkringsavtal är avtal som uppfyller kraven på försäkringsavtal enligt IFRS 4. Med återförsäkringsavtal avses avtal enligt vilka försäkringsverksamheten kan erhålla ersättningar från ett annat försäkringsbolag, om man själv blir ersättningsskyldig utgående från försäkringsavtal man ingått. Erlagda premier till återförsäkrare eller erhållna premier för återförsäkring redovisas under premieinkomst och kostnader hänförliga till ersättningar under utbetalda ersättningar. Ersättningar som kommer att erhållas med stöd av återförsäkringsavtal redovisas i balansräkningen under tillgångar. Obetalda premier till återförsäkrare redovisas i balansräkningen under skulder. Fordringar och skulder som hör till återförsäkringsavtal värderas enhetligt med fordringar och skulder hänförliga till återförsäkrade försäkringsavtal.

Försäkrings- och investeringsavtalens skulder

Skulderna som uppkommer från försäkringsavtalen behandlas i den första fasen av IFRS 4 standarden enligt tidigare nationella redovisningsregler, med undantag för redovisning av utjämningsbeloppet och de avtal som klassificerats som investeringsavtal. I koncernens IFRS-bokslut har försäkringsbolagens utjämningsbelopp (FAS) överförts till eget kapital och latent skatteskuld.

Inom livförsäkringsverksamheten redovisas skulder från kapitaliseringsavtalen inte som försäkringstekniska avsättningar (ansvarsskuld), utan dessa upptas under övriga skulder. På motsvarande sätt upptas skadeförsäkringsverksamhetens skulder från offentlig patientförsäkring under övriga skulder.

I bokslutet används begreppet ansvarsskuld synonymt med försäkrings- och investeringsavtalens skulder. Inom livförsäkringsverksamheten benämns ansvarsskulden för försäkringsavtal med en diskretionär del som Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar. Ansvarsskuld för fondföräkringar består av ansvarsskulden för fondanknutna försäkringsavtal. Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld upptas som Ansvarsskuld för skadeförsäkringar.

Ersättningsansvaret i försäkringsverksamheternas ansvarsskuld inkluderar dels avsättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten (kända skador) och de uppskattade skaderegleringskostnaderna för dem samt dels avsättningar för skador som ännu inte anmälts till koncernen (okända skador). I ersättningsansvaret ingår såväl avsättningar för specifika skador som avsättningar för statistiska skador.

Försäkringsverksamheternas förlustprövning

Inom båda försäkringsverksamheterna görs vid bokslutstidpunkten en bedömning att den ansvarsskuld som upptagits i balansräkningen är tillräcklig. Ifall prövningen visar att den upptagna ansvarsskulden är otillräcklig, görs en ökning av ansvarsskulden.

Livförsäkringsverksamhetens skälighetsprincip

Enligt 13 kapitlet 3 § i lagen om försäkringsbolag skall man beträffande försäkring följa den så kallade skälighetsprincipen för sådana försäkringar, som enligt försäkringsavtalet har rätt till tilläggförmåner.

Livförsäkringsverksamheten strävar efter att summan av beräkningsräntan och de årligen fastställda kundgottgörelserna på de räntebundna pensionsförsäkringarnas besparingar är högre än avkastningen på finska statens 10 åriga masskuldebrevslån, samt på de räntebundna spar- och placeringsförsäkringarnas besparingar på samma nivå, som avkastningen på finska statens 5 åriga masskuldebrevslån. Dessutom skall livförsäkringsbolagets solvens hållas på en nivå som möjliggör utdelningen av kundgottgörelser och av vinster till aktieägarna.

Styrelsen för Aktia Livförsäkring beslutar årligen om kundgottgörelserna.

Eget kapital

Kostnader som är direkt hänförliga till emission av nya aktier eller till förvärv av en ny verksamhet redovisas i det egna kapitalet som en avdragspost från behållningen i Fonden för fritt eget kapital.

Dividendutdelningar till aktieägare redovisas i eget kapital när bolagsstämman fattat beslut om utbetalning.

Minoritetsintresse

Aktia Hypoteksbank Abp:s minoritetsandel redovisas som en del av koncernens eget kapital. Dotterbolagen Aktia Företagsfinans Ab och Aktia Asset Management Oy Ab har vissa inlösningsklausuler i minoritetens avtal och deras minoritetsandelar redovisas som skuld enligt IAS 32.25(a). I resultaträkningen redovisas förändringen av denna skuld som personalkostnader.

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

Vid upprättande av redovisning i enlighet med IFRS-standarderna krävs att ledningen gör vissa uppskattningar och bedömningar, vilka påverkar de intäkter, kostnader,

tillgångars och skulders eventalförpliktelser som presenteras i redovisningen.

Koncernens centrala antaganden gäller framtiden och viktiga osäkerhetsfaktorer i anslutning till balansdagens uppskattningar och berör bland annat uppskattning och bedömning av verkligt värde, nedskrivning av finansiella tillgångar, nedskrivning av lån och fordringar, nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar och antaganden gjorda i aktuariella beräkningar.

Uppskattning och bedömning av verkligt värde

Värderingen av onoterade finansiella tillgångar eller andra finansiella tillgångar där tillgången till marknadsprisinformation är begränsad kräver ledningens bedömning. Principerna för värdering till verkligt värde beskrivs under "Definition av värdering till verkligt värde". Även verkliga värden för finansiella tillgångar som innehas till förfall är känslig både för räntenivåns förändringar och för instrumentens likviditet och riskpremier.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen prövar per varje balansdag huruvida det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar, förutom för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Principerna beskrivs under 'Nedskrivning av finansiella tillgångar'.

Nedskrivning av lån och fordringar

Nedskrivning av lån och fordringar bokförs individuellt och gruppvis. En nedskrivning bokförs individuellt då det finns objektiva belägg för att kundens betalningsförmåga försämrats efter det fordran ursprungligen bokfördes i balansräkningen. De objektiva beläggen är betydande ekonomiska svårigheter hos gäldenären, beviljande av eftergifter av ekonomiska eller juridiska skäl som långivaren annars inte hade övervägt eller gäldenärens konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Värdet av en fordran har försämrats om det beräknade inkommande kassaflödet från fordran - med beaktande av säkerhetens verkliga värde - är mindre än summan av bokföringsvärdet på krediten och kreditens obetalda räntor. Det beräknade inkommande kassaflödet diskonteras med kreditens ursprungliga effektiva ränta. Om krediten har rörlig ränta används den avtalsenliga räntan vid gransknings-tidpunkten som diskonteringsränta. Som nedskrivning bokförs differensen mellan det lägre nuvärdet av återvinningskassaflödena och kreditens bokföringsvärde.

En gruppvis nedskrivning görs då det framkommit objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i de underliggande kreditportföljerna. Analysen grundar sig på en historisk analys

av sannolikhet för och förlust vid fallissemang beaktande makro- och mikroekonomiska händelser samt en erfarenhetsbaserad bedömning. Bedömningen av förväntade förluster som grund för beslut om gruppvisa nedskrivningar görs för en tidshorisont om 12 månader. Nedskrivning av kundfordringar inom bankens företagsverksamhet görs endast på individuell nivå då det är frågan om en begränsad mängd kunder med specifik verksamhet.

Aktuariella beräkningar

Beräkningen av ansvarsskuld medför alltid osäkerhet eftersom ansvarsskulden baserar sig på antaganden om bland annat kommande ränteläge, dödlighet, sjuklighet och framtida kostnadsnivå. Detta beskrivs närmare i noterna under metoder och antaganden för fastställande av ansvarsskuld inom respektive försäkringsverksamhet.

NOT 2. KONCERNENS RISKHANTERING

1. Allmänt	47
2. Riskhantering	47
3. Koncernens kapitalhantering	48
3.1 Organisation och ansvar	48
3.2 Riskbaserad kapitalbedömning	48
3.3 Myndighetskapitaltäckning och solvens	49
3.4 Kapitaltäckningsmålsättningar	49
3.5 Ekonomiskt kapital	49
3.6 Kapitalkrav och kapitalbas	50
3.7 Ekonomiskt kapital i förhållande till myndighetskapital	50
4. Kredit- och motpartsrisiker	50
4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisiker samt rapporteringsrutiner	51
4.1.1 Kreditrisiker inom bankverksamheten	51
4.1.2 Kreditgivning till hushåll	51
4.1.3 Kreditgivning till företag	52
4.1.4 Koncentrationsrisiker i kreditgivningen	53
4.1.5 Försenade betalningar	54
4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar	54
4.1.7 Kreditgivning till lokalbanker	54
4.2 Motpartsrisiker inom bankkoncernens likviditetsförvaltning	54
4.3 Motpartsrisiker inom livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet	55
4.4 Motpartsrisiker inom skadeförsäkringsverksamheten	56
4.5 Landrisiker	56
5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisiker	56
5.1 Finansierings- och likviditetsrisiker inom bankverksamheten	57
5.2 Likviditetsrisiker inom livförsäkringsverksamheten	58
5.3 Likviditetsrisiker inom skadeförsäkringsverksamheten	58
6. Hantering av marknadsrisiker	58
6.1 Värderingsmetoder för finansiella tillgångar	59
6.2 Marknadsrisiker inom bankverksamheten	59
6.2.1 Strukturell ränterisk	59
6.2.2 Momentan ränterisk	60
6.2.3 Valutakursrisk	60
6.2.4 Aktiekurs- och fastighetsrisk	60
6.3 Marknadsrisiker inom livförsäkringsverksamheten	60
6.3.1 Marknadsrisiker inom placeringsverksamheten	60
6.3.2 Ränterisiker i ansvarsskulden	61
6.3.3 Aktierisk	62
6.3.4 Fastighetsrisk	62
6.3.5 Valutakursrisk	62
6.4 Marknadsrisiker inom skadeförsäkringsverksamheten	62
6.4.1 Marknadsrisiker inom placeringsverksamheten	62
6.4.2 Ränterisk i ansvarsskulden	62
6.4.3 Aktierisk	63
6.4.4 Fastighetsrisk	63
6.4.5 Valutakursrisk	63
7. Försäkringsrisiker	63
7.1 Försäkringsrisiker i livförsäkringsbolaget	63
7.2 Försäkringsrisiker i skadeförsäkringsbolaget	64
8. Hantering av operativa risker	64
8.1 Legala risker	65
Bilagor till Not 2	66

1. Allmänt

Med risk avses en kalkylerad eller oväntad händelse med negativ konsekvens på resultat (förlust) eller kapitaltäckning/solvens. I begreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse ska inträffa, dels den konsekvens händelsen skulle ha.

Koncernen bedriver i huvudsak bank-, kapitalmarknads-, liv- och skadeförsäkringsverksamhet samt fastighetsförmedling. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. De väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten, marknads- och ränterisker inom livförsäkringsverksamheten samt marknads- och försäkringstekniska risker inom skadeförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Den totala affärsrisken reduceras genom verksamhetsdiversifiering. Generellt idkar koncernen en konservativ riskpolicy.

Bankverksamhetens resultat och kapitaltäckning påverkas i huvudsak av affärsvolym, in- och utlåningsmarginaler, balansstrukturen, den allmänna räntenivån och nedskrivningar samt kostnadseffektiviteten. Resultatfluktuationer inom bankverksamhet kan uppstå till följd av plötsliga utfall av kredit- eller operativa risker. Affärsriskerna i form av volym- och räntemarginalförändringar förändras långsamt och hanteras genom diversifiering och anpassningsåtgärder.

Kapitalmarknadsverksamhetens resultat påverkas i sin tur huvudsakligen av negativa trender i utvecklingen av affärsvolym, provisionsnivåer samt kostnadseffektiviteten. Möjligheter att effektivisera, anpassa och utveckla nya produkter och processer reducerar affärsriskerna inom kapitalmarknadsverksamheten.

Livförsäkringsverksamheten grundar sig på att bära och hantera risken för skadehändelser samt de finansiella riskerna i tillgångar och skulder. Livförsäkringsverksamhetens resultat- och solvensvolatilitet hänför sig i huvudsak till marknadsrisker i placeringsverksamheten samt ränterisken i ansvarsskulden. Försäkringstagaren bär själv marknadsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar medan bolaget bär risken för den del av placeringsportföljen som ska täcka ansvarsskulden för räntebundna försäkringar.

Även skadeförsäkringsverksamheten grundar sig på att bära och hantera risken för skadehändelser och försäkringsrisk innebär att de framtida ersättningar blir större än förväntat. Försäkringsrisk uppstår på grund av otillräcklig prissättning, riskkoncentrationer, otillräcklig återförsäkring och slumpmässiga fluktuationer i skadefrekvens och stor-

lek. Försäkringsriskerna hanteras genom omsorgsfull riskbedömning och prissättning samt ett till försäkringsbeståndet anpassat återförsäkringsskydd för både frekvens- och stora enskilda riskutfall. Skadeförsäkringsverksamhetens resultat- och solvensvolatilitet är även i viss utsträckning beroende av marknadsriskerna i placeringsportföljen.

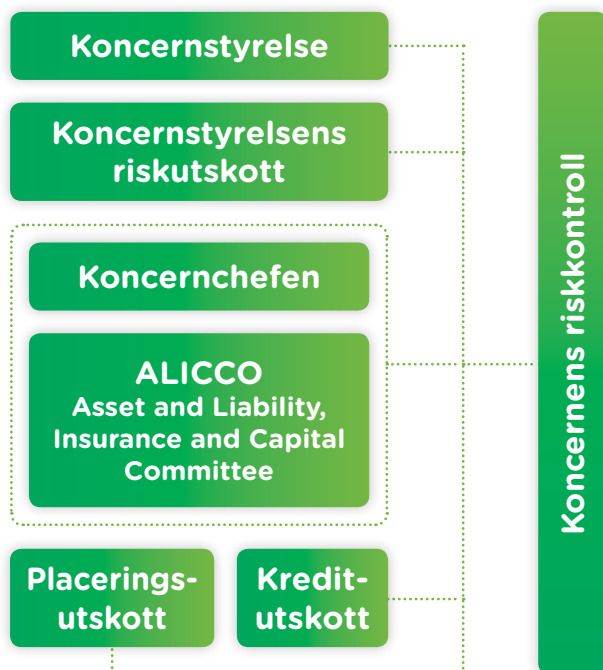
2. Riskhantering

Vid tillhandahållandet av finansiella lösningar för kunder tar Aktia på sig olika risker som bör hanteras. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter.

Med riskhantering avses samtliga aktiviteter som berör risktagande, riskreducering, riskanalys, riskkontroll och uppföljning. Med riskkontroll avses identifiering, mätning, övervakning, stresstestning, analys, rapportering och uppföljning av risker. I Aktiakoncernen verkar under koncernchefen en särskild från affärsverksamheten oberoende organisation för riskkontroll. Den affärsansvariga i linjeorganisationen bär ansvaret för varje enskild affär och följer fortlöpande upp riskpositionerna.

Koncernstrategin styr all risktagning och koncernstyrelsen är i sista hand ansvarig för koncernens riskhantering. Koncernstyrelsen fastställer årligen instruktioner för förvaltning av affärsverksamheten omfattande närmare principer, regler och limiter för risktagandet samt krav på rapporteringsrutiner. Riskpositioner och limiter rapporteras till koncernstyrelsen åtminstone kvartalsvis. Koncernstyrelsen har inom sig utsett ett utskott för att bereda styrelsebeslut i övergripande riskangelägenheter samt ta enskilda beslut i enlighet med av styrelsen fastställda principer och limiter.

Koncernchefen ansvarar för organisering av riskhanteringsprocessen och övervakningen av den. För att följa upp och utveckla riskhanteringen inom kredit- och marknadsrisker har särskilda utskott inrättats. Dessutom har ett utskott inrättats för att handha angelägenheter i anslutning till kapitalhanteringen. Utskottens uppgift är att inom fastställda limiter fatta riskhanteringsrelaterade beslut, bereda ärenden för beslut inom högre organ samt överlag utveckla riskhanteringsprocessen. Utskotten är bemannade med linjeansvariga ledningsgruppsmedlemmar, representanter av riskkontrollen och övriga experter. Riskkontrollen medverkar inte i beslut som innebär risktagning.



3. Konzernens kapitalhantering

Kapitalhanteringen balanserar aktieägarnas krav på avkastning med kraven på finansiell stabilitet som ställs av myndigheter, investerare i skuldinstrument, affärsotparter samt ratinginstitut. Målsättningen med kapitalhanteringen är att identifiera och bedöma de väsentliga riskerna och det kapitalkrav de förutsätter. Kapitalhanteringen är framåtblickande med utgångspunkt i en årligen återkommande 3–4 års strategisk planering.

3.1 Organisation och ansvar

Koncernens funktion för oberoende riskkontroll ansvarar för att koncernens väsentliga risker identifieras och mäts på ett konsekvent och ändamålsenligt sätt. Till funktionens

ansvarsområden hör även att ta fram scenarier för stresstester och beräkning av ekonomiskt kapital, utvecklande och upprätthållande av metodiken för beräkning av ekonomiskt kapital samt regelbunden intern och extern rapportering. Koncernens ekonomifunktion ansvarar för underlaget till koncernstyrelsens årliga strategiska process samt därtill hörande kapitalplanering och allokering. Operativa ledningens utskott för risk- och kapitalhantering ALICCO och styrelsens riskutskott övervakar arbetet medan beslutsfattande sker i koncernstyrelsen. Koncernens interna revision utvärderar årligen kapitalhanteringsprocessen i sin helhet.

Till den oberoende riskkontrollens ansvar hör även beräkning och rapportering av myndighetskapitaltäckning på bolags- och konglomeratnivå. Kapitalläget i relation till myndighetskrav och riskexponeringar följs regelbundet upp och rapporteras på bolags- och konglomeratnivå.

3.2 Riskbaserad kapitalbedömning

Den riskbaserade kapitalbedömningen har sin utgångspunkt i en framåtblickande analys av kravet på myndighetskapital med beaktande av planerad tillväxt och planerade satsningar. I kapitaltäckningsmålsättningarna återspeglas effekterna av olika negativa utfall (stresstester) i syfte att upprätthålla en tillräcklig buffert mot minimikraven även under en ekonomisk nedgång.

Bedömningen av ekonomiskt kapital omfattar de för koncernen väsentliga riskerna och representerar en intern bedömning av det kapitalkrav verksamheten förutsätter. Den interna kapitalallokeringen och den riskbaserade styrningen grundar sig på modeller för ekonomiskt kapital.

Övåntade utfall inom kredit-, marknads-, operativa, försäkrings- och affärsrisker hanteras genom kapitalreservering medan en väl fungerade riskhantering är avgörande med tanke på likviditets- och återfinansieringsriskerna.



3.3 Myndighetskaptäckning och solvens

Vid beräkning av bankkoncernens kapitaltäckning tillämpas schablonmetoden för kreditrisker och basmetoden för operativa risker. För marknadsrisker exponeras inte kapitalkrav som en följd av litet handelslager och små valutapositioner. Liv- och skadeförsäkringsbolagens solvens beräknas enligt bestämmelserna i lagen om försäkringsbolag och bokslut är uppgjorda enligt nationella redovisningsregler (FAS). Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning beräknas enligt konsolideringsmetoden.

Aktia publicerar årligen som en del av bokslutet en fullständig rapport över kapitaltäckningsuppgifter i enlighet med Basel 2-kapitaltäckningsregelverket och Finansinspektionens standarder. Kapitaltäckningsuppgifternas riktighet verifieras i samband med revisionerna.

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 15,9 % jämfört med 13,7 % föregående år. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,5 (9,3) %. Periodens resultat och högre värderingar för finansiella tillgångar förstärkte kapitaltäckningen. Aktia Bank Abp avyttrade under första kvartalet 2009 alla sina aktier i Aktia Livförsäkring Ab till koncernmoderbolaget Aktia, vilket förbättrade bankkoncernens kapitaltäckningsgrad med 1,1 procentenhet.

Bankkoncernens kapitaltäckning håller god nivå och överskrider såväl de interna kapitaltäckningsmålen som myndighetskraven.

Kapitaltäckningen för Aktia Bank Abp, som utgör moderbank i bankkoncernen Aktia, uppgick till 19,9 % jämfört med 15,4 % föregående år, medan Aktia Hypoteksbank Abp:s kapitaltäckning uppgick till 10,3 % jämfört med 10,0 % föregående år.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 86,3 (50,4) miljoner euro då minimikravet är 34,0 (34,2) miljoner euro. Solvensen uppgick till 14,4 (8,5) %.

Skadeförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 18,4 (1.1.2009; 22,7) miljoner euro då minimikravet är 13,1 miljoner euro. Solvenskapitalet uppgick till 43,6 (1.1.2009; 54,1) miljoner euro motsvarande en risktäckningskapacitet på 72,4 (1.1.2009; 90,3) %.

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 157,4 (135,2) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Kapitaltäckningen håller god nivå och fungerar som en buffert för oförutsedda förluster och begränsar inte en selektiv tillväxt i affärsrörelsen.

Som ett steg i riktning mot förnyade regler för solvensberäkning (Solvens II) för försäkringsverksamheterna vägs bolagets sammanfattade riskposition mot det utvidgade verk-

samhetskapitalet i en s.k. proaktiv tillsyn. Riskbedömningen beaktar bolagets försäkringstekniska risker, marknadsriskerna i anslutning till placeringarna och ansvarsskulden samt bolagets motpartsrisker och operativa risker. Beräkningarna visar att kapitalkraven enligt försäkringsbolagens bestämmelser om proaktiv tillsyn uppfylls vid bokslutstidpunkten.

3.4 Kapitaltäckningsmålsättningar

Syftet med att sätta upp mål för myndighetskaptäckning är att säkerställa att kapitalreserverna är tillräckliga i förhållande till planerad tillväxt och att en tillräcklig kapitaltäckning kan upprätthållas även under en ekonomisk nedgång. Vid fastställande av kapitaltäckningsmålsättningarna beaktas förutom vald riskprofil och affärsstrategi, satsningar och tillväxtmål även målsättningarna för extern rating.

Kapitaltäckningsmålsättningen för bankkoncernen, beräknat enligt det regelverk som tillämpades den 31.12.2009 är för totalkapitaltäckningen 12 % och för primärkapitaltäckningen 9 %. Målsättningen för Aktia Hypoteksbank är 10 % för totalkapitaltäckningen och 7 % för primärkapitaltäckningen. För finans- och försäkringskonglomeratet är målsättningen att konglomeratets kapitaltäckning inte ska understiga 120 %. Målsättningarna gäller över en konjunkturcykel. Under 2010 avser man att upprätta separata kapitaltäckningsmålsättningar även för Aktia Bank Abp.

För försäkringsverksamheterna tillämpas myndigheternas minimikrav för verksamhetskapital emedan risktagningen begränsats och regelverken håller på att förnyas.

3.5 Ekonomiskt kapital

Begreppet ekonomiskt kapital beskriver en intern bedömning av det kapitalkrav koncernens samlade riskprofil förutsätter och förhållandet mellan tillgängligt och ekonomiskt kapital beskriver koncernens förmåga att återbetala sina skulder under en allvarlig makroekonomisk kris. Den interna styrningen via allokering av riskkapital och den riskbaserade prissättningen mot kund grundar sig på modeller för ekonomiskt kapital.

För intern kapitalallokering på portföljnivå och som grund för uppställande av limiter för kapitalutnyttjande tillämpas en modell som beaktar den omedelbara effekten av en marknadschock. Modellen beskriver risken i enskilda riskpositioner.

För intern kapitalallokering på bolags- och konglomeratnivå aggregeras utfallen av de olika riskerna över en 5 års period och summeras utan att beakta diversifieringseffekter mellan riskerna eller ledningens presumtiva anpassningsåtgärder.

Modellerna för beräkning av ekonomiskt kapital utgår från en allvarlig makroekonomisk kris med effekter på bland annat egendomsvärden, räntenivå och kundernas kredit-

värdighet. Metoderna för bedömning av ekonomiskt kapital för kreditrisk har stora likheter med de interna modellerna enligt Basel 2. Marknadsriskerna beaktas genom stressscenarier för egendomsvärden och ränteförändringar. Bedömningen av kapitalkrav för operativa risker utgår från myndighetskraven beaktande den interna incidentuppföljningen. Försäkringsriskerna grundar sig på nuvarande uppfattning av framtida myndighetskrav (Solvens II) medan affärsriskerna utgår från en intern modell beaktande förändringar i kundbeteende samt marknads- och konkurrensläge.

Scenarierna är valda att motsvara ytterst osannolika riskutfall. Bland annat har för kreditrisker i utlåningen tillämpats ett scenario som motsvarar den djupa lågkonjunktur som drabbade Finland i början av 1990-talet.

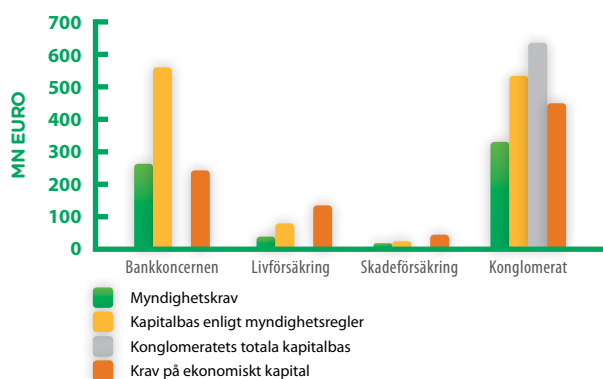
3.6 Kapitalkrav och kapitalbas

Bankkoncernen

Minimikapitalkravet för bankkoncernen uppgår till ungefär hälften av kapitalbasen. Kravet på ekonomiskt kapital är ytterligare något lägre än minimimyndighetskapitalkravet.

Försäkringsbolagen

Försäkringsbolagen har förhållandevis betydande finansiella tillgångar som är utsatta för marknadsrisk. Dessutom påverkas livförsäkringsbolaget av ränterisker i ansvarsskulden i och med garanterad kundränta. Myndighetskapitaltäckningskraven överskrider men kravet på ekonomiskt kapital är större än nuvarande kapitalbas. Beslut om tilläggskapitalisering vid behov har fattats.



Finanskonglomeratet

Myndighetsminimikravet för finanskonglomeratet utgör ca 2/3 av kapitalbasen enligt myndighetsregler och ca 1/2 av den totala kapitalbasen. I kapitaltäckningsberäkningen kan endast fritt överförbara kapitalposter tillgodoräknas. Förutom begränsningarna för kapitalutnyttjande påverkas finanskonglomeratets kapitalläge enligt ekonomiskt kapital främst av försäkringsbolagens otillräckliga kapitalstruktur. Beräkningarna grundar sig på nuvarande myndighetsreglering och det är oklart vilka effekter den framtida regleringen kommer att medföra.

3.7 Ekonomiskt kapital i förhållande till myndighetskapital

Myndighetskapitaltäckningen beaktar kapitalkrav för kredit- och motpartsrisiker samt operativa risker inom bankverksamheten samt ett schablonmässigt kapitalkrav för försäkringsverksamheterna. Den interna metoden för ekonomiskt kapital ger ett lägre estimat på kapitalkrav för framförallt hushållskrediter jämfört med myndighetskapitaltäckningsberäkningen. De övriga för koncernen väsentliga risker som inte beaktas i myndighetskapitaltäckningen utgörs för bankverksamhetens del av koncentrationsrisker i kreditgivning samt strukturell och momentan ränterisk. Dessutom undervärderar myndighetskapitaltäckningen kapitalkraven för marknadsrisker (aktier, fastigheter) och beaktar inte överhuvudtaget affärsrisker. Ingendera metoden beaktar kapitalkrav för likviditets- och ryktesrisker utan betonar riskhanteringen. För försäkringsbolagens del tillämpas en intern metod för marknads- och ränterisker eftersom den myndighetsreglerade metoden för beräkning av minimiverksamhetskapital måste anses undervärdera riskerna.

4. Kredit- och motpartsrisiker

Kreditrisk definieras som risk för förlust till följd av att en gäldenär inte fullföljer sina åtaganden gentemot Aktia medan motpartsrisk definieras som risk för förlust eller negativa värderingsdifferenser till följd av att motpartens kreditvärdighet försämrats. Kredit- och motpartsriskerna mäts genom bedömning av sannolikhet för och förlust vid fallissemang. Fallissemangssannolikheten mäts med hjälp av scoring- eller ratingmodeller och förlusten vid fallissemang genom att beakta säkerheternas realiseringsvärde och förväntad återvinning. Koncernstyrelsen fastställer årligen en strategi och närmare instruktioner inklusive limiter för kredit och motpartsrisiker.

Tabellen nedan beskriver koncernexponeringarna enligt verksamhetsområde. Uppgifterna innefattar upplupna räntor. Koncerninterna fordringar och skulder är eliminerade och avdrag för godtagbara säkerheter har inte gjorts. Placeringar som täcker den fondanknutna ansvarsskulden ingår inte.

Kreditrisker uppstår i bankverksamheten medan motpartsrisiker ingår i såväl bank- som försäkringsverksamheten.

Limitstrukturen begränsar kredit- och motpartsriskerna inom såväl bank- som försäkringsverksamheten skilt för sig samt på konglomeratnivå genom gränser för total exponering mot enskilda motparter.

Konglomeratets största enskilda kundhelhet har ett åtagande som motsvarar 8,8 % av kapitalbasen beaktande kreditmotvärdeskoefficienter enligt myndighetsdirektiv.

KONCERNENS MAXIMALA EXPONERINGAR ENLIGT VERKSAMHETSOMRÅDE PER 31.12.2009

Mn euro	Bankverksamhet	Livförsäkrings- verksamhet	Skadeförsäkrings- verksamhet	Koncern totalt
Kontanta medel och penningmarknad	467	18	6	470
Obligationer	2 685	555	103	3 337
Offentlig sektor	154	246	66	466
Statsgaranterade obligationer	279	22	0	300
Banker	771	84	16	869
Masskuldesbrevlån med säkerhet (covered bond)	1 427	72	11	1 505
Företag	55	132	10	197
Aktier och placeringsfonder	31	117	8	156
Räntefonder	0	58	3	61
Aktier och aktiefonder	28	0	0	28
Fastighetsfonder	0	38	3	41
Private equity	2	9	2	14
Hedgefonder	0	11	0	11
Lån och fordringar	6 073	0	0	6 073
Offentliga samfund	10	0	0	10
Bostadssamfund	290	0	0	290
Företag	785	0	0	785
Hushåll	4 932	0	0	4 932
Icke vinstsyftande samfund	56	0	0	56
Materiella tillgångar	10	0	11	35
Bankgarantier	57	0	0	57
Kreditlöften och outnyttjade limiter	507	11	1	518
Derivat (kreditmotvärde)	268	1	0	268
Övriga tillgångar	44	7	25	67
Totalt	10 143	709	155	10 981

4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisiker samt rapporteringsrutiner

Linjeorganisationen bedömer kreditrisken i varje enskilt ärende och bär det övergripande ansvaret för kreditriskerna i den egna kundstocken. Koncernens riskkontroll svarar för att de modeller och metoder som tillämpas för att mäta kreditrisken är relevanta. Riskkontrollen svarar även för den oberoende riskanalysen och rapporteringen. Riskkontrollen övervakar beredningen av kreditärenden och har skyldighet att hänföra ett kreditärende till följande beslutsnivå om ärendet faller utanför koncernens kreditpolicy.

Kreditstockens riskposition rapporteras kvartalsvis till koncernstyrelsen och dess riskutskott samt månatligen till koncernledningens kreditutskott och till kontorsledningen.

4.1.1 Kreditrisiker inom bankverksamheten

Inom bankverksamheten idkas kreditgivning till hushåll vilket i huvudsak sker mot betryggande bostadssäkerhet, dels direkt ur bankens balans och dels genom förmedling av Aktia Hypoteksbanks krediter. Även lokalandelsbankerna och sparbankerna förmedlar Aktia Hypoteksbanks krediter. För hushållens konsumtions- och avbetalningsfinansiering har grundats ett skilt dotterbolag, Aktia Kort & Finans. Alla kontor erbjuder finansieringslösningar för sina lokala företagskunder medan finansieringsarrangemang som kräver specialkompetens handhas av Företagsbanken. Likaså har för företagens avbetalnings-, leasing- och rörelsekapitalfinansiering grundats ett skilt dotterbolag, Aktia Företagsfi-

nans. Under 2009 medverkade Aktia inte i nya riskkapitalfinansieringsarrangemang.

KREDITSTOCKENS SEKTORFÖRDELNING

Mn euro	31.12.2009	31.12.2008	Förändring	Andel, %
Företag	782	804	-22	12,9
Bostadssamfund	289	220	69	4,8
Offentliga samfund	10	12	-2	0,2
Icke vinstsyftande samfund	55	47	9	0,9
Hushåll	4 924	4 343	581	81,3
Totalt	6 061	5 426	635	100,0

Tillräcklig återbetalningsförmåga, god kundkännedom, full förståelse för affärsupplägget, begränsad risktagning och diversifiering samt riskbaserad prissättning utgör centrala element i koncernens kreditpolicy och strävan efter uthållig lönsamhet.

4.1.2 Kreditgivning till hushåll

Koncernens kreditstock ökade 2009 med sammanlagt 635 miljoner euro (11,7 %) och uppgick i slutet av året till 6 061 (5 426) miljoner euro. Ökningen skedde planerligt främst inom hushållsfinansieringen, och hushållens andel av den totala kreditstocken uppgick i slutet av året till 4 924 miljoner euro eller 81,3 % och tillsammans med bostadssamfundet till 86,0 %. Av krediterna till hushållen hade 86,2 % (86,2 %) betryggande bostadssäkerhet enligt Basel 2. Bolånestocken uppgick till 4 598 (4 036) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 2 498 (1 968) miljoner euro. Totalt ökade bolånen med 13,9 % under året.

Utlåningen till hushållen mot objektsäkerhet eller utan säkerhet inom ramen för finansieringsbolagen uppgick till 13,0 (9,6) miljoner euro vilket utgör 0,2 % av den totala utlåningen.

Vid bostadsfinansiering förutsätts förutom tillräcklig betalningsförmåga i regel även betryggande säkerhet. Vid bedömning av kundens betalningsförmåga beaktas även effekterna av en eventuell ränteuppgång. En för hushållskreditgivning utvecklad beslutsscoringmodell utnyttjas som stöd för beslutsfattande och som grund för riskbaserad prissättning. Det är obligatoriskt att i samband med varje nytt kreditbeslut uppgöra en kreditklassificering med hjälp av scoringmodellen.

44 (34) % av fordringarna på hushåll hänför sig till de tre scoringklasser som har lägsta sannolikhet för fallissemang medan kategorin med högsta fallissemangssannolikhet utgjorde 2 % av de totala hushållskrediterna. I uppställningen ingår inte krediter som fallerat.

HUSHÅLLSKREDITSTOCKENS FÖRDELNING ENLIGT UPPGIFTER VID SENASTE TIDPUNKTEN FÖR BESLUTSSCORING

Scoringklass	31.12.2009 4 924 mn euro	31.12.2008 4 343 mn euro
RK1	12 %	10 %
RK2	17 %	13 %
RK3	15 %	11 %
RK4	14 %	8 %
RK5	14 %	12 %
RK6	12 %	12 %
RK7	2 %	4 %
Saknas	15 %	29 %
Totalt	100 %	100 %

Den fortfarande förhållandevis stora andelen fordringar som saknar scoringklass utgörs av krediter beviljade före 2009 då en ny beslutsscoringmodell med utökat informationskrav togs i bruk. Andelen halverades under 2009 vilket även påverkar jämförelsetalen.

Värdering och administration av säkerheter har stor betydelse för kreditriskhanteringen. Regler och fullmakter för säkerhetsvärdering och uppdatering av säkerhetsvärden har gjorts upp, och vid beräkning av riskpositioner beaktas enligt försiktighetsprincipen ett betryggande värde som är lägre än säkerhetens marknadsvärde. Nedvärderingens storlek återspeglar volatiliteten i säkerhetens marknadsvärde samt säkerhetsobjektets likviditet. I kapitaltäckningsberäkningen beaktas endast bostadssäkerheter samt vissa garantier och finansiella säkerheter. Under året har det utvecklats en statistisk modell för regelbunden omvärdering av säkerhetsobjekt. Modellen tas i bruk från och med 31.3.2010 i enlighet med Basel 2-regelverkets övergångsstadganden.

HUSHÅLLSKREDITSTOCKENS FÖRDELNING ENLIGT SÄKERHETSTYP

Säkerhetstyp enligt Basel 2	Andel av hushållskreditstocken 2009	2008
Stat, kommun eller finansiell säkerhet med 0 % riskvikt	4,0 %	3,7 %
Depositionssäkerhet, riskvikt 20 %	0,1 %	0,2 %
Bostadssäkerhet, riskvikt 35 %	86,2 %	86,2 %
Fordringar vars säkerhet inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen	9,7 %	9,9 %
Totalt	100,0 %	100,0 %
Totalt, mn euro	4 924	4 343

Riskvikten enligt Basel 2-regelverket bestämmer kapitalkravet för en exponering enligt motpart och säkerhet. Lån med betryggande bostadssäkerhet inom riskviktklass 35 % har en belåningsgrad på högst 70 % av säkerhetens gängse värde, dvs. bostadens värde ska sjunka mer än 30 % innan en kreditförlustrisk uppstår.

Krediterna till hushåll är i huvudsak beviljade mot betryggande säkerhet vilket innebär att en eventuell nedgång i realvärden (närmast bostadspriserna) inte direkt ökar riskpositionerna. Av de totala fordringarna på hushåll har ca 4 (4) % säkerhet ställd av stat eller deposition medan ca 86 (86) % har betryggande säkerhet i bostad enligt Basel 2. Ca 10 (10) % av fordringarna har annan säkerhet som inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen (bl.a. den del av bostadens värde som överstiger 70 %).

4.1.3 Kreditgivning till företag

Nyutlåningen till företag var fortsättningsvis återhållsam och krediterna till företag minskade med 2,7 % från årets början och uppgick till 782 (804) miljoner euro. Företagslåns andel av den totala utlåningen minskade planenligt till 12,9 %. Under slutet av året utformades en ny strategi för verksamheten riktad mot företag.

Företagsfinansieringen inom kontorsnätet riktar sig huvudsakligen till lokala företagardrivna mindre företag. Hög sakkunskap upprätthålls genom lokala företagskontor och lokala företagsspecialister samt med hjälp av Företagsbankens specialistorganisation. Kund- och lokalkännedomen utgör en av de viktiga hörnstenarna i denna verksamhet.

Företagsbanken har specialkompetens inom framförallt bygg- och fastighetsbranschen och inom utvalda omstrukturingsärenden. Tjänster och kompetens inom avbetalning, leasing och rörelsekapitalfinansiering har byggts upp inom ramen för Aktia Företagsfinans som verkar i nära samråd med kontoren. Finansieringsbeslut som inbegriper Aktia Företagsfinans sker med beaktande av såväl projektspecifik risk som koncernens totalexponering mot kunden. Samordningen av bank- och försäkringstjänster till företagskunder fortsätter.

Kundbedömningen inom företagsfinansiering utgår från bokslutsanalys och kreditvärdighetsklassificering (rating). Ytterligare utreds bland annat kassaflöde, konkurrensläge, den föreliggande investeringens inverkan och övriga prognoser. I slutet av 2009 togs en intern kreditklassificeringsmodell (Aktiarating) i bruk.

FÖRETAGSKREDITERNAS RATINGFÖRDELNING 31.12.2009 (SUOMEN ASIAKASTIETO)

Ratingklass	31.12.2009 782 mn euro	31.12.2008 804 mn euro
AAA	12 %	10 %
AA+	23 %	26 %
AA	14 %	13 %
A+	29 %	31 %
A	16 %	14 %
B	2 %	3 %
C	4 %	2 %
Saknas	0 %	1 %
Totalt	100 %	100 %

Under året försämrades kreditstockens ratingfördelning något. 49 (49) % av fordringarna på företag hänförde sig till de tre grupper som har lägsta sannolikhet för fallissemang medan 6 (5) % av fordringarna ingick i de två sämsta kreditvärdighetsklasserna.

Säkerhetsvärderingen inom företagsfinansieringen sker enligt separata regler och likaså med beaktande av säkerhets-specifik nedvärderingsbuffert för fastställande av betryggande värde. Speciellt vid värdering av till verksamheten relaterade anläggningstillgångar beaktas samverkan mellan anläggningstillgångarnas värde och företagets verksamhetsförutsättningar. Företagssäkerheter beaktas inte i kapitaltäckningsberäkningen.

FÖRETAGSKREDITSTOCKENS FÖRDELNING ENLIGT SÄKERHETSTYP (INKLUSIVE BOSTADSAKTIEBOLAG OCH ÖVRIGA SAMFUND)

Säkerhetstyp enligt Basel 2	2009	2008
Stat, kommun eller finansiell säkerhet med 0 % riskvikt	14,0 %	12,1 %
Depositionssäkerhet, riskvikt 20 %	0,6 %	1,7 %
Bostadssäkerhet, riskvikt 35 %	25,6 %	24,8 %
Fordringar vars säkerhet inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen	59,8 %	61,4 %
Totalt	100,0 %	100,0 %
Totalt, mn euro	1 136	1 083

14,6 (13,8) % av fordringarna på företag garanterades av säkerhet ställd av stat eller kommun eller av deposition medan 25,6 (24,8) % garanteras av betryggande bostadssäkerhet. Återstående knappa 60 (61,4) % är beviljad mot säkerheter som inte beaktas i kapitaltäckningsberäkningen (bl.a. affärsfastigheter), olika företagsspecifika säkerheter eller mot företagets verksamhet och kassaflöde. Inom kontorsrörelsen sker kreditgivningen i regel mot betryggande säkerhet medan Företagsbankens fordringar i större

utsträckning är beviljade mot företagssäkerheter och kassaflöde.

4.1.4 Koncentrationsrisker i kreditgivningen

Ett lokalt finansiellt institut som Aktia exponerar sig för vissa koncentrationsrisker. Således blir god kund- och marknads-kännedom genom lokal verksamhet avgörande. Dessutom har regler gjorts upp som begränsar koncentrationsrisker genom limiter för maximal exponering mot enskild kund-helhet, segment och sektorfördelning samt branscher.

Drygt 86 % av kreditportföljen utgörs av krediter till hushåll och finska bostadssamfund och av fordringarna på hushåll har ca 86 % betryggande bostadssäkerhet. Av fordringarna på företag har ca 26 % betryggande bostadssäkerhet. Aktias kreditrisknivå är således känslig för såväl förändringar i den inhemska sysselsättningen som bostädernas prisutveckling. Dessutom har Aktia på en del områden en stark marknadsposition vilket skapar en viss geografisk koncentrationsrisk. Eftersom volymerna i dessa kontor är små i förhållande till hela portföljen och eftersom Aktia inte är verksam på orter som är mycket beroende av ett fåtal arbetsgivare upplevs dock effekterna av de geografiska koncentrationsriskerna i hushållskreditgivningen vara av mindre betydelse.

I förhållande till Aktias totala företagsportfölj utgör exponering inom framförallt bygg- och fastighetsfinansiering en koncentrationsrisk som har sin grund i ett strategiskt val att genom specialkompetens skapa en värdekedja som inbegriper förutom projekt- och objektsfinansiering även förmedlingstjänster, försäkringar och finansiering av slutkunderna.

FÖRETAGSKREDITSTOCKENS FÖRDELNING ENLIGT BRANSCH

Bransch	31.12.2009 781,8 mn euro	31.12.2008 803,8 mn euro
Basnäring, fiske, gruvindustri	3,3 %	3,3 %
Industri	10,0 %	10,0 %
Energi, vatten och renhållning	2,3 %	1,3 %
Byggnadsverksamhet	6,7 %	5,7 %
Handel	13,2 %	15,1 %
Hotell och restaurang	3,6 %	2,7 %
Transport	5,6 %	5,0 %
Finansiering	9,6 %	11,1 %
Fastighetsverksamhet	28,5 %	30,5 %
Forskning, konsultation, tjänster	12,6 %	11,4 %
Övriga tjänster och service	5,1 %	4,3 %
- gruppvis värdeminskning	-0,6 %	-0,6 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Fordringar på bostadssamfund ingår inte i tabellen ovan

4.1.5 Försenade betalningar

Trots lågkonjunktur har framförallt hushållens betalningsbeteende inte försämrats. De krediter vars betalningar är 1–30 dagar försenade minskade under året från 3,40 % till 2,97 % av kreditstocken. De krediter vars betalningar är 31–89 dagar försenade minskade från 0,87 % till 0,76 %

och uppgick till 46 miljoner euro. De över 90 dagar förfallna krediterna, inklusive fordringar på konkursföretag och fordringar för indrivning, uppgick till 34 miljoner euro, vilket motsvarar 0,56 (0,48) % av hela kreditstocken.

OSKÖTTA KREDITER FÖRDELADE ENLIGT DRÖJSMÅLETS LÅNGD I DAGAR

(mn euro)					
Dagar	31.12.2009	% av stocken	31.12.2008	% av stocken	
1-30	181	2,97	187	3,40	
varav hushåll	114	1,86	110	2,01	
31-89	46	0,76	48	0,87	
varav hushåll	37	0,61	34	0,63	
90-	34	0,56	26	0,48	
varav hushåll	18	0,30	16	0,29	

Oskötta krediter som inte har nedskrivits uppgick vid slutet av året till 257 (258) miljoner euro då säkerheternas marknadsvärde för dessa fordringar uppgick till 237 (231) miljoner euro.

OSKÖTTA KREDITER SOM INTE HAR NEDSKRIVITS

(mn euro)							
Dagar	Balansvärde	% av stocken	Säkerhetsmarknadsvärde	Balansvärde	% av stocken	Säkerhetsmarknadsvärde	
1-30	181	2,97	166	185	3,38	167	
31-89	46	0,75	44	48	0,87	45	
90-	30	0,50	27	25	0,46	19	

4.1.6 Nedskrivningar av kredit- och garantifordringar

Den finansiella krisen övergick 2009 i en konjunkturnedgång som föranledde nedskrivningar speciellt gällande företagskrediter. Sammanlagt uppgick nedskrivningarna baserade på individuell prövning till -33,1 (-1,2) miljoner euro. Återföringarna av tidigare nedskrivningar utgjorde 2,1 (0,5) miljoner euro, varför kostnadseffekten för periodens resultat blev -31,1 (-0,7) miljoner euro. Nedskrivningarna under årets fjärde kvartal uppgick till -6,6 miljoner euro.

Av de kostnadspåverkande nedskrivningarna hänförde sig -29,9 miljoner euro till företagskrediter, vilket motsvarar ca 3,8 (0,02) % av den totala företagsutlåningen. De kostnadspåverkande nedskrivningarna av hushållskrediter uppgick till -1,1 miljoner euro, varav -0,7 miljoner euro hänförde sig till konsumtionskrediter utan säkerhet. Årets kostnadspåverkande nedskrivning av hushållskrediter motsvarade 0,02 (0,01) % av den totala utlåningen till hushåll. De sammanlagda kostnadspåverkande nedskrivningarna för året uppgick till 0,51 (0,01) % av den totala utlåningen.

Förutom individuella nedskrivningar görs även gruppvisa nedskrivningar för hushåll och mindre företag då det framkommit objektiva belägg att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i underlig-

gande kreditportföljer. Den gruppvisa nedskrivningen för hushåll och mindre företag var oförändrad och uppgick vid periodens slut till -7,4 miljoner euro.

4.1.7 Kreditgivning till lokalbanker

Finansiering av bankkunder baseras sig på individuell kreditbedömning och beslutsfattande. Koncernstyrelsen fastställer årligen skilda limiter för kort- och långfristig finansiering av lokalbanker som grundar sig på lokalbankens eget kapital och kapitaltäckning samt eventuella säkerheter. Vid årsskiftet uppgick de bindande kreditlöftena för likviditetsfinansiering till sammanlagt 279,3 (269,4) miljoner euro fördelat mellan 51 (49) enskilda spar- och lokalandelsbanker medan den utestående likviditetsfinansieringen uppgick till 16 (36) miljoner euro. Finansieringen mot säkerhet uppgick till 47 (0) miljoner euro.

Inom limiterna kan även övriga instrument (främst derivat) med motpartsrisk utnyttjas. Motpartsrisken i anslutning till derivatkontrakt reduceras genom inbördes avtal om ställande av säkerhet. Kravet på säkerhet bestäms utgående från lokalbankens egna medel och begränsar den maximala öppna positionen.

4.2 Motpartsrisiker inom bankkoncernens likviditetsförvaltning

Likviditetsportföljen för bankverksamheten, som utgörs av räntebärande värdepapper och som handhas av koncernfinans, uppgick 31.12.2009 till 2 615 (2 290) miljoner euro.

De motpartsrisiker som uppstår i samband med likviditetsförvaltning och ingående av derivatkontrakt hanteras genom krav på högklassig extern rating (minst ratingklass A3 av Moody's eller motsvarande). Motpartsrisiker i derivat-handeln hanteras genom krav på pantsättningsavtal (CSA-avtal). Dessutom har gränser för maximal exponering per motpart och tillgångsslag satts upp. Enskilda placeringsbeslut görs i enlighet med fastställd placeringsplan och grundar sig på noggrann motpartsbedömning. Koncernstyrelsen fastställer årligen limiter för motpartsrisiker. Positionerna marknadsvärderas och följs upp dagligen.

Av de finansiella tillgångar som kan säljas utgjorde 55 (49) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 29 (45) % placeringar i banker, 10 (3) % placeringar i statsgaranterade masskuldebrevslån samt ca 6 (3) % placeringar i offentlig sektor och företag. Av de finansiella tillgångarna uppfyllde 1,7 (3,2) % inte de interna ratingkraven. På grund av försämrade kreditklassificering var fyra värdepapper med ett marknadsvärde om 18 miljoner euro inte längre belåningsbara i centralbanken. Övriga icke-belåningsbara värdepapper som saknar rating uppgick sammanlagt till 27 miljoner euro. I likviditetsportföljen ingår inte placeringar i de baltiska staterna.

SEKTOR- OCH LANDSFÖRDELNING FÖR RÄNTEPLACERINGAR INOM BANKENS LIKVIDITETSPORTFÖLJ

Mn euro	Offentliga sektorn		Banksektorn				Statsgaranterade obligationer		Övriga företag		Totalt	
	31.12.2009	31.12.2008	Covered bonds 31.12.2009	31.12.2008	Utan säkerhet 31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Finland	66,2	4,1	71,9	28,5	95,7	337,6	0,0	0,0	0,0	41,4	233,8	411,6
Övriga Norden	0,0	0,0	180,1	104,9	186,1	193,3	55,4	22,0	0,0	0,0	421,7	320,2
EU exkl. Norden	70,1	10,1	1 135,5	938,4	426,2	447,5	218,5	49,1	25,7	29,8	1 876,0	1 474,9
Övriga Europa	0,0	0,0	4,0	4,0	15,5	18,3	0,0	0,0	0,0	0,0	19,5	22,3
Nordamerika	0,0	0,0	36,3	45,5	17,3	6,7	0,0	0,0	0,0	0,0	53,6	52,2
Övriga OECD-länder	0,0	0,0	0,0	0,0	9,9	9,3	0,0	0,0	0,0	0,0	9,9	9,3
Tillväxtmarknader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	136,3	14,2	1 427,8	1 121,3	750,7	1 012,7	273,9	71,1	25,7	71,2	2 614,5	2 290,5

55

Under perioden realiserades -0,4 miljoner euro i nedskrivningar till följd av att emittenten konstaterats vara betalningsoförmögen.

RATINGFÖRDELNING FÖR DIREKTA RÄNTEPLACERINGAR INOM BANKENS LIKVIDITETSPORTFÖLJ

	31.12.2009 2 615 mn euro	31.12.2008 2 290 mn euro
Aaa	55,1 %	49,4 %
Aa1-Aa3	29,6 %	42,3 %
A1-A3	11,6 %	4,9 %
Baa1-Baa3	0,6 %	0,9 %
Ba1-Ba3	0,2 %	0,0 %
B1-B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Utan rating*	2,9 %	2,5 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

*) Varav kommuner utan rating 1,9 % 31.12.2009 och 0,2 % 31.12.2008

Placeringar i företagscertifikat och masskuldebrev emitterade av den offentliga sektorn har endast gjorts inom euroområdet.

Skyddande derivat utnyttjas även för att minska volatiliteten i räntenettet. Dessutom förmedlas räntederivat till vissa lokalbanker inom ramen för den balansriskhanteringstjänst Aktia erbjuder.

För att begränsa de motpartsrisker som uppstår vid ingåendet av derivatavtal utnyttjas endast motparter med högklassig extern kreditklassificering (Moody's A3 eller motsvarande).

För att minska motpartsriskerna tillämpas individuella säkerhetsförfaranden i enlighet med ISDA/CSA-villkor (Credit Support Annex). Vid årsskiftet hade Aktia derivatpositioner med 12 motparter till ett marknadsvärde om totalt 180,8 miljoner euro varav till lokalbankerna förmedlats derivat

till ett marknadsvärde om 91,3 miljoner euro. Den öppna positionen efter erhållen säkerhet var totalt 29,5 miljoner euro och per motpart högst 5 miljoner förutom i en enskild motpart där öppna positioner var 10 miljoner euro.

Derivatpositionerna marknadsvärderas fortlöpande. Om marknadsvärde saknas utnyttjas en tredje parts oberoende värdering.

4.3 Motpartsrisker inom livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet

Livförsäkringsbolagets ränteplaceringar ökade till följd av fortsatt omallokering i syfte att sänka placeringsriskerna och neutralisera ränterisken i ansvarsskulden. Vid årets slut uppgick de direkta ränteplaceringarna tillsammans med räntefondplaceringar och penningmarknadsinstrument till totalt 628 (530) miljoner euro, varav de direkta ränteplaceringarna utgjorde 570 (449) miljoner euro.

De motpartsrisker som uppstår i samband med livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet hanteras genom krav på extern rating på minst "Investment grade" (ratingklass Baa3 av Moody's eller motsvarande) samt regler för maximal exponering per motpart och tillgångsslag. Positionerna marknadsvärderas och följs upp dagligen.

I slutet av 2009 utgjorde 47 (48) % av de direkta ränteplaceringarna fordringar på den offentliga sektorn, 23 (20) % fordringar på företag och 30 (32) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

Av de direkta ränteplaceringarna uppfyllde vid slutet av perioden 1,7 % inte de interna ratingkraven.

Under perioden realiserades -14,0 miljoner i nedskrivningar till följd av att emittenterna konstaterats vara betalningso-

PLACERINGSPORTFÖLJENS RÄNTEPLACERINGARS SEKTORFÖRDELNING - LIVFÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Mn euro	Offentliga sektorn		Banksektorn				Statsgaranterade obligationer		Övriga företag		Totalt	
	31.12.2009	31.12.2008	Covered bonds		Utan säkerhet		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Finland	91,7	92,5	8,9	6,0	27,5	54,5	0,0	0,0	37,9	24,9	166,0	177,9
Övriga Norden	21,9	3,2	5,6	1,3	24,6	14,6	0,0	0,0	32,2	11,9	84,4	31,1
EU exkl. Norden	144,8	157,6	63,8	36,8	47,7	33,8	21,7	9,0	61,9	60,0	340,0	297,2
Övriga Europa	0,9	1,6	0,1	0,2	5,1	4,0	0,0	0,0	4,9	0,0	11,1	5,8
Nord-amerika	0,0	0,0	0,0	0,0	2,2	0,5	0,0	0,0	6,8	1,9	9,0	2,4
Övriga OECD-länder	0,3	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,1	1,5	1,3
Tillväxt-marknader	15,9	14,2	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,1	0,1	16,2	14,4
Totalt	275,4	270,3	78,4	44,3	107,4	107,5	21,7	9,0	145,1	98,9	628,1	530,1

förmögna. Under fjärde kvartalet var nettoeffekten av nedskrivningar och återinföringar inom tidigare gjorda nedskrivningar -1,0 miljoner euro.

RATINGFÖRDELNING FÖR LIVFÖRSÄKRINGSVERKSAMHETENS DIREKTA RÄNTEPLACERINGAR

	569,9 mn euro 31.12.2009	449,0 mn euro 31.12.2008
Aaa	52,5 %	53,7 %
Aa1-Aa3	12,2 %	17,3 %
A1-A3	18,3 %	14,8 %
Baa1-Baa3	11,4 %	5,7 %
Ba1-Ba3	1,4 %	0,8 %
B1-B3	0,0 %	0,2 %
Caa1 eller sämre	0,3 %	0,0 %
Utan rating	3,9 %	7,6 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

4.4 Motpartsrisiker inom skadeförsäkringsverksamheten

Inom skadeförsäkringsverksamheten idkas konservativ placeringspolitik. Skadeförsäkringsbolagets sammanlagda ränteplaceringar ökade till följd av fortsatt omallokering från aktier i syfte att sänka placeringsriskerna. Vid årets slut uppgick de direkta ränteplaceringarna tillsammans med räntefondplaceringar och penningmarknadsinstrument till totalt 107 (1.1.2009; 76) miljoner euro, varav de direkta ränteplaceringarna utgjorde 104 (1.1.2009; 74) miljoner euro.

Vid årets slut utgjorde 64 (1.1.2009; 80) % av de direkta ränteplaceringarna fordringar på den offentliga sektorn, 26 (1.1.2009; 16) % fordringar på banker och masskuldebrev med säkerhet (covered bonds) och 10 (1.1.2009; 4) % fordringar på företag.

Under perioden realiserades inte nedskrivningar till följd av att emittenterna skulle ha konstaterats vara betalningsförmögna.

RATINGFÖRDELNING FÖR SKADEFÖRSÄKRINGSVERKSAMHETENS DIREKTA RÄNTEPLACERINGAR

	103,7 mn euro 31.12.2009	73,9 mn euro 1.1.2009
Aaa	58,4 %	65,2 %
Aa1-Aa3	16,7 %	23,3 %
A1-A3	12,5 %	10,1 %
Baa1-Baa3	11,4 %	0,0 %
Ba1-Ba3	0,5 %	0,0 %
B1-B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Utan rating	0,4 %	1,4 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

4.5 Landrisker

Kreditgivning inom bankverksamheten sker endast inom hemlandet. Vid skötseln av bankkoncernens likviditet kan medel placeras enbart i förbindelser som emitterats av motparter hemmahörande i länder som ratinginstitutet Moody's har värderat till minst A3.

Liv- och skadeförsäkringsbolagens tillgångar placeras huvudsakligen i OECD-länder. Med beaktande av regler för täckande av ansvarskulden kan en begränsad mängd tillgångar placeras i länder som inte tillhör OECD, vilket då sker genom instrument som noteras i ett land som tillhör OECD.

5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisker

Finansierings- och likviditetsrisk innebär att koncernen inte skulle klara av att fullfölja sina betalningsåtaganden eller att det endast kan ske till höga kostnader och definieras som tillgången på och kostnaden för återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. Finansieringsrisk uppstår även ifall placeringarna i hög grad koncentreras till enskilda motparter, instrument eller marknader.

PLACERINGSPORTFÖLJENS RÄNTEPLACERINGARS SEKTORFÖRDELNING - SKADEFÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Mn euro	Offentliga sektorn		Banksektorn				Statsgaranterade obligationer		Övriga företag		Totalt	
	31.12.2009	1.1.2009	Covered bonds		Utan säkerhet		31.12.2009	1.1.2009	31.12.2009	1.1.2009	31.12.2009	1.1.2009
Finland	3,3	4,2	3,1	0,0	2,8	0,0	0,0	0,0	4,2	3,1	13,5	7,2
Övriga Norden	7,2	0,0	0,0	0,0	4,4	0,0	0,0	0,0	2,7	0,0	14,3	0,0
EU exkl. Norden	56,1	55,1	7,4	0,0	6,0	7,4	0,0	0,0	1,6	0,0	71,2	62,5
Övriga Europa	0,1	0,1	0,0	0,0	2,0	3,4	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	3,5
Nordamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,9	0,0	0,0	1,0	0,0	2,0	0,9
Övriga OECD-länder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1	0,0
Tillväxtmarknader	2,4	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4	1,9
Totalt	69,2	59,1	10,5	0,0	16,2	11,8	0,0	0,0	10,6	3,1	106,5	76,1

57

Genom hantering av återfinansieringsrisker säkerställs att koncernen kan svara för sina finansiella åtaganden.

Finansierings- och likviditetsriskerna hanteras på legal bolagsnivå och det finns inga finansieringsförbindelser mellan bankkoncernen och försäkringsbolagen.

5.1 Finansierings- och likviditetsrisker inom bankverksamheten

Inom bankverksamheten definieras finansierings- och likviditetsrisken som tillgång på återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. Målsättningen inom bankkoncernen är att med befintlig likviditet täcka ett års återfinansieringsbehov.

En stabil inlånings- och depositionsstock från hushåll, hypoteksbankens emissioner och mottagna depositioner inom ramen för verksamheten som centralt finansiellt institut samt en tillräcklig likviditetsbuffert utgör hörnstenarna i bankverksamhetens likviditetshantering.

Bankens utlåning återfinansieras både genom insättningar och placeringar från allmänheten, lokalbankernas depositioner samt upplåning på penning- och kapitalmarknaden. För att täcka kortsiktiga finansieringsbehov har banken även möjlighet att emittera bankcertifikat på den inhemska penningmarknaden. Depositionerna totalt från allmänheten, samfund och kreditinstitut uppgick vid årsskiftet till 4 754 (5 015) miljoner euro.

Vid hanteringen av återfinansieringsrisken beaktar Aktia förutom sin egen utlåningsverksamhet även sina åtaganden gentemot spar- och lokalandelsbankerna för vilka Aktia fungerar som centralt finansiellt institut. Dessa utgör också en viktig finansieringskälla för Aktia. Också lokalbankernas depositioner har ökat då i första hand hushållen prefererat traditionella bankdepositioner.

När det gäller den marknadsrelaterade återfinansieringen ska mångsidiga finansieringskällor och tillräcklig spridning på olika marknader upprätthållas. Aktia Hypoteksbank Abp

utgör en strategiskt viktig kanal för konkurrenskraftig och långfristig upplåning och en betydande del av den långfristiga återfinansieringen utgörs av masskuldebrev med bostadssäkerhet emitterade av Aktia Hypoteksbank Abp.

Inom emissionsprogrammet på 4 miljarder euro har det emitterats masskuldebrev med säkerhet i bostäder för 2 375 miljoner euro. Därtill har Aktia ett inhemskt masskuldebrevsprogram uppgående till 500 miljoner euro inom vilket det emitterats 305,4 miljoner euro. För att täcka kortfristiga finansieringsbehov kan banken ytterligare emittera placeringscertifikat på den inhemska penningmarknaden. De utestående placeringscertifikaten uppgick 31.12.2009 till knappa 300 miljoner euro.

En likviditetsportfölj bestående av högklassiga värdepapper har byggts upp för att man ska kunna gardera sig mot kortsiktiga likviditetsfluktuationer genom realisering eller genom att utnyttja s.k. "repa-avtal" (repurchase agreement). Dessa värdepapper kan också användas som buffert genom belåning i centralbanken vid eventuella marknadsstörningar. Likviditetsportföljens struktur presenteras närmare under punkt 4.2 omfattande motpartsrisker i bankens placeringsverksamhet.

För trygghet av tillgång till marknadsupplåning ska en rating av ett internationellt erkänt ratinginstitut utnyttjas. Aktiakoncernen har sedan 1999 utnyttjat det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service som ratinginstitut. Aktia Bank Abp:s kreditvärdering för kortfristig upplåning hos Moody's bibehölls 6.1.2010 oförändrad i bästa klass, P-1. Kreditvärdigheten för långfristig upplåning är A1 och finansiell styrka C. Alla värderingar har stabila utsikter. Se www.aktia.fi > Om Aktia > Aktia Bank > Rating.

De av dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp emitterade masskuldebrevslånen med säkerhet i fastighet har kreditvärdigheten Aa1 av Moody's Investors Service.

Den operativa ledningens utskott för risk- och kapitalhantering ALICCO ansvarar för hanteringen av återfinansierings-

riskerna. Koncernens riskkontroll, som löpande följer upp likviditetsriskerna och därtill hörande limiter, rapporterar om dessa till ALICCO. Treasuryenheten ansvarar för upprätthållandet av bankens dagliga likviditet och följer kontinuerligt upp hur fordringar och skulder på partimarknaden förfaller. Dessutom följer man noggrant med depositionsstockens utveckling och prissättning. Treasuryenheten verkställer av ALICCO fastställda åtgärder för att förändra likviditetspositionerna.

Målsättningen inom bankkoncernen är att med befintlig likviditet täcka ett års återfinansieringsbehov. Likviditetsläget har varit stabilt trots fortsatt finansiell oro, och vid årsskiftet uppgick de finansiella tillgångarna till en nivå motsvarande ett återfinansieringsbehov på ca 16 månader.

Återfinansieringsstrategin uppdaterades under slutet av året och man arbetar aktivt för att bredda återfinansieringsbasen och ta i bruk nya återfinansieringsprogram.

5.2 Likviditetsrisker inom livförsäkringsverksamheten

Inom livförsäkringsverksamheten definieras likviditetsrisken som tillgång till finansiering för utbetalning av försäkringsersättningar från de olika riskförsäkringslagen samt sparsummor och återköp från sparförsäkringar samt återköp och pensioner från frivilliga pensionsförsäkringar. Tillgången till likviditet planeras utgående från dessa behov samt utgående från placeringsverksamhetens krav på likvida medel för en effektiv och optimal hantering av placeringsportföljen. Till största delen kan likviditeten skötas med kassainflödet och en till det varierande behovet anpassad portfölj av placeringscertifikat. Oförutsedda större behov av likvida medel hanteras med den likvida portföljen av masskuldebrev och aktier.

5.3 Likviditetsrisker inom skadeförsäkringsverksamheten

Inom skadeförsäkringsverksamheten definieras likviditetsrisken som tillgång på finansiering för utbetalning av ersättningar och beror på antalet inträffade skador och storleken på dessa. Likviditetsrisken hanteras via kassainflöde och en anpassad portfölj av bankdepositioner, placeringscertifikat och statsobligationer.

6. Hantering av marknadsrisker

Marknadsrisk innebär förlust eller lägre framtida intäkter till följd av prisförändringar på den finansiella marknaden.

Målet med marknadsriskhanteringen är en långsiktigt stabil utveckling av räntenetto och resultat. Koncernstyrelsen har fastställt limiter och principer för marknadsrisktagning. Marknadsriskerna är relaterade antingen till bankverksam-

heten (strukturell ränterisk), till liv- och skadeförsäkringsbolagens placeringsverksamhet eller till enskilda transaktioner. Banken tar inte marknadsrisker i tradingsyfte medan viss risktagning ingår i försäkringsbolagens placeringsverksamhet.

Inom livförsäkringsverksamheten bär försäkringstagaren själv placeringsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondförsäkringarna. Övriga placeringar inom försäkringsbolagen för täckande av försäkringsteknisk ansvars-skuld sker på bolagets risk.

Såväl de finansiella tillgångarna inom bankverksamheten som placeringstillgångarna inom livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamheten är placerade i värdepapper med tillgång till marknadspriser på en aktiv marknad och värderas enligt officiell köpnotering. En betydande eller bestående nedgång från anskaffningsvärde jämfört med marknadsvärde redovisas i resultatet medan kursfluktuationer redovisas under fonden för verkligt värde efter avdrag för latent skatt.

Tabellen nedan beskriver marknadsvärdeskänsligheten vid olika marknadsriskscenarier per 31.12.2009 och 31.12.2008 för Aktias tillgångar som kan säljas. Effekterna på eget kapital eller resultat anges efter skatt. En parallellförskjutning av räntenivån neråt ger en positiv värdeförändring i de räntebärande värdepappren medan en ränteförhöjning ger en negativ förändring. Spreadrisken beskriver effekterna av att det allmänna avkastningskravet skulle öka med 0,1 procentenheter. Aktierisken beskriver effekterna av ett kursfall på 10 % i aktier och aktiefonder medan fastighetsrisken beskriver en 10 % nedgång i fastighetspriserna.

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR MARKNADSRISKER (MN EURO)

31.12.2009	Risk				
	Räntesats	Spread	Aktier	Fastigheter	
	1 % parallell för- skjutning neråt	1 % parallell för- skjutning uppåt	0,1 % för- ändring uppåt	10 % kursfall	10 % prisfall
Bankverksamhet	25,0	-26,0	-5,1	-2,3	-0,3
Livförsäkringsverksamhet	19,7	-21,0	-1,8	-1,5	-2,8
Skadeförsäkringsverksamhet	4,9	-5,7	-0,8	-0,1	-2,1
Totalt	49,6	-52,7	-7,7	-4,0	-5,1

31.12.2008	Risk				
	Räntesats		Spread	Aktier	Fastig- heter
	1 % parallell för- skjutning neråt	1 % parallell för- skjutning uppåt	0,1 % för- ändring uppåt	10 % kursfall	10 % prisfall
Bankverk- samhet	26,0	-27,2	-4,4	-1,7	-0,3
Livför- säkrings- verksamhet	20,2	-22,3	-2,2	-6,1	-3,2
Skadeför- säkrings- verksamhet	4,7	-5,6	-0,7	-2,2	-2,2
Totalt	50,9	-55,1	-7,3	-10,0	-5,7

Tabellen nedan beskriver marknadsvärdeskänsligheten vid olika marknadsriskscenarier per 31.12.2009 och 31.12.2008 för derivatinstrument som Aktia använder för kassaflödessäkring. Det totala marknadsvärdet delas upp i ett basvärde samt ett tidsvärde. Förändringen av basvärdet för dessa derivatinstrument redovisas i det egna kapitalet under posten reserv för kassaflödessäkring medan förändringen av tidsvärdet redovisas i resultaträkningen under poster nettoresultat från finansiella tillgångar. De derivatinstrument som används för kassaflödessäkring är i huvudsak ränteoptioner, med vilka man skyddar bankverksamhetens utlåning med rörlig ränta. Resultateffekterna anges efter skatt.

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR DERIVATINSTRUMENT SOM ANVÄNDS FÖR KASSAFLÖDESSÄKRING (MN EURO)

	31.12.2009 Räntesats		31.12.2008 Räntesats	
	1 % parallell för- skjutning neråt	1 % parallell för- skjutning uppåt	1 % parallell för- skjutning neråt	1 % parallell för- skjutning uppåt
Bank- verksamhet	8,1	-8,1	6,9	-7,4
Livförsäkrings- verksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0
Skade- försäkrings- verksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	8,1	-8,1	6,9	-7,4

6.1 Värderingsmetoder för finansiella tillgångar

Merparten av Aktiakoncernens finansiella tillgångar värderas till verkligt värde. Värderingen grundar sig antingen på priser från en aktiv marknad eller på värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. För en begränsad andel av tillgångarna, vid årsskiftet 59,8 miljoner euro eller 1,68 % av de finansiella tillgångarna, grundar sig värderingen på onoterade priser eller företagets egna bedömningar. Dessa tillgångar utgörs huvudsakligen av innehav i fonder som placerat i onoterade företag.

VÄRDERINGSMETODER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR

	Priset har härletts från en modell i vilken man använt data som kan veri- fieras ²⁾			Onot- erade priser. Före- tagets egna bedömn- ingar ³⁾	Totalt
	Priser från aktiv mark- nad ¹⁾				
Finansiella tillgångar värderade via resultatet	3,6	18,9	0,0		22,5
Finansiella tillgångar som kan säljas	3 237,2	136,0	59,8		3 433,0
Finansiella tillgångar som innehålls till förfall	0,0	27,9	0,0		27,9
Derivatinstru- ment, netto	0,0	77,8	0,0		77,8
Totalt	3 240,8	260,5	59,8		3 561,1

¹⁾ I denna kategori inkluderas finansiella tillgångar som värderas baserat på noterade prisuppgifter på en aktiv marknad.

²⁾ I denna kategori inkluderas finansiella tillgångar som är värderade baserat på antaganden som stöds av priser från observerbara, aktuella marknadstransaktioner i samma instrumenttyper eller baserat på tillgänglig marknadsdata.

³⁾ Ej baserad på observerbara marknadsdata vilket innebär att verkligt värde bestäms, helt eller delvis, av en värderingsteknik (modell) baserad på antaganden som varken stöds av priser från observerbara, aktuella marknadstransaktioner i samma instrument typ eller baserat på tillgänglig marknadsdata.

För de finansiella instrument för vilka priser på en aktiv marknad saknas baseras det verkliga värdet på värderingstekniker. Noggrant övervägande används vid val av olika värderingstekniker samt vid uppgörandet av antaganden huvudsakligen beaktande de omständigheter som vid rapporteringstillfället råder på marknaden.

Efter utförd priskänslighetsanalys för de finansiella instrument vilka ingår i kategori 3 har det konstaterats att förändringen i det verkliga värdet för dessa finansiella instrument är av ringa betydelse.

6.2 Marknadsrisker inom bankverksamheten

Koncernstyrelsen fastställer årligen efter beredning i ALIC-CO och styrelsens riskutskott strategi och limiter för hantering av marknadsrisker relaterade till framförallt räntenettots utveckling och volatilitet. Koncernens Placeringsutskott ansvarar för den operativa förvaltningen av koncerninterna placeringstillgångar inom givna ramar och limiter.

6.2.1 Strukturell ränterisk

Strukturell ränterisk uppstår till följd av obalans mellan räntebindningar och återprissättning för fordringar och skulder och påverkar räntenettot. Skyddande derivatinstrument och placeringar inom likviditetsportföljen utnyttjas

med målsättning att hålla räntenettet på en stabil nivå och skydda resultatet mot en långvarig låg räntenivå.

Bankens treasuryenhet utför operativa transaktioner för att hantera den strukturella ränterisken enligt fastställd strategi och limiter. Med hjälp av en dynamisk balansriskhanteringsmodell beräknas olika räntescenariers effekter på räntenettet beaktande förändringar i balansstruktur och kontomedel. Den strukturella ränterisken mäts med hjälp av olika stressscenarier.

En 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan neråt skulle öka bankverksamhetens räntenetto för de följande 12 månaderna med +3,0 (+6,3) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -7 %. För perioden 12–24 månader skulle bankverksamhetens räntenetto öka med +6,0 (+7,9) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

Vid årsskiftet skulle en 1 %-enhets parallellförskjutning i räntekurvan uppåt ha minskat bankverksamhetens räntenetto för de följande 12 månaderna med -4,3 (-5,4) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -7 %. För perioden 12–24 månader skulle bankverksamhetens räntenetto minska med -5,3 (-6,0) % då målsättningen för hantering av strukturell ränterisk är maximalt -8 %.

Derivatavtal uppgjorda för skyddande av bankens strukturella ränterisk presenteras närmare i not 25.

6.2.2 Momentan ränterisk

Momentan ränterisk utgörs av värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas till följd av räntefluktuationer eller förändringar i kredit-, ränte- eller spreadrisken. Likviditetsportföljens storlek, maturitet och risknivå begränsas genom en kapitalallokeringslimit. Förändringarna redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital efter avdrag för latent skatt.

Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk samt kredit- och spreadrisk var positiv och uppgick till 39,5 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. Vid årsskiftet var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper 13,3 (-26,3) miljoner euro.

6.2.3 Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses den negativa värdeförändringen i bankkoncernens valutapositioner som uppstår på grund av fluktuationer i valutakurserna.

Inom bankverksamheten utgår valutahandeln från kundernas behov, varför handeln i första hand avser de nordiska valutorna och den amerikanska dollarn. Huvudprincipen i valutariskhanteringen är matchning. Treasuryenheten an-

svarar för skötseln av bankens dagliga valutaposition inom ramen för fastställda fullmakter.

Den totala valutaexponeringen vid årsskiftet för bankkoncernen uppgick till 0,5 (0,2) miljoner euro.

6.2.4 Aktiekurs- och fastighetsrisk

Med aktiekursrisk avses värdeförändringar som föranleds av aktiekursfluktuationer och med fastighetsrisk avses en risk som hänför sig till en nedgång i fastighetstillgångarnas marknadsvärde. Varken i bankverksamheten eller i moderbolaget Aktia Abp idkas aktiehandel i tradingsyfte eller fastighetsplaceringar i avkastningssyfte.

De återstående fastighetsinnehaven uppgick vid periodens slut till 3,4 (3,6) miljoner euro. De för verksamheten nödvändiga eller strategiska aktieplaceringarna uppgick till 30,6 (21,9) miljoner euro. Vid utgången av perioden uppgick fonden för verkligt värde hänförlig till ovan nämnda strategiska aktieplaceringar till 3,7 (-1,5) miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

6.3 Marknadsrisk inom livförsäkringsverksamheten

Koncernstyrelsen fastställer årligen efter beredning i ALICCO och styrelsens riskutskott strategi och limiter för hantering av marknadsrisker i såväl placeringsportföljen som den räntebundna ansvarsskulden. Livförsäkringsbolagets styrelse fastställer årligen en placeringsplan som inkluderar gränser för neutralallokeringen. Koncernens Placeringsutskott ansvarar för den operativa förvaltningen av koncerninterna placeringstillgångar inom givna ramar och limiter. En placeringschef har utsetts att ansvara för den operativa förvaltningen. Koncernens riskkontroll övervakar riskpositioner och limiter.

6.3.1 Marknadsrisk inom placeringsverksamheten

Inom livförsäkringsverksamheten eftersträvar man att portföljen av tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggd med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. De största riskerna som hänför sig till placeringsverksamheten är en nedgång i marknadsvärdet på tillgångarna samt en otillräcklig avkastning i förhållande till ansvarsskuldens krav. Dessa risker reduceras och hanteras genom portföljdiversifiering mellan tillgångsslag, marknader och enskilda motparter. De räntebärande placeringarnas vikt är betydande och förutom risk och avkastning beaktas även möjligheterna att matcha ränterisken i ansvarsskulden med räntebundna placeringar. Genom räntebärande placeringar uppstår momentan ränterisk till följd av räntefluktuationer eller förändringar i kredit-, ränte- eller spreadrisken. Förändringarna redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital efter avdrag för latent skatt.

Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk samt kredit- och spreadrisk var positiv och uppgick till 23,8 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. Vid årsskiftet var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper 5,6 (-18,2) miljoner euro.

Den del av placeringsportföljen som utgör täckning för den försäkringstekniska ansvarsskulden för räntebundna försäkringar värderas löpande till marknadsvärde. Tillfälliga kursfluktuationer redovisas mot fonden för verkligt värde medan betydande eller bestående värdeförändringar resultatförs. Under rapporteringsperioden bokfördes resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och andelar för sammanlagt -9,6 (-29,4) miljoner euro. Då konjunkturläget gjort placeringsmarknaden ytterst svårbedömd har aktieriskerna minskats och vid periodens utgång uppgick aktieinnehaven till 0,3 (38) miljoner euro.

Placeringsportföljens risker, såsom kredit-, ränte-, valuta-, aktie- och fastighetsrisker mäts och limiteras även med en VaR-modell (Value at Risk) utgående från maximal förlust under 12 månader med iakttagande av en sannolikhetsnivå om 97,5 %.

ALLOKERINGEN AV INNEHAVET I LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGETS PLACERINGSPORTFÖLJ

Mn euro	31.12.2009		31.12.2008	
Aktier	0,3	0,0 %	37,8	5,5 %
Ränteplaceringar	609,7	88,0 %	480,6	69,4 %
Penningmarknad	24,0	3,5 %	85,3	12,3 %
Fastigheter	38,0	5,5 %	42,8	6,2 %
Alternativa	20,7	3,0 %	46,1	6,6 %
Totalt	692,6	100,0 %	692,6	100,0 %

LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGETS ANSVARSSKULDSTRUKTUR

Mn euro	Ansvar 31.12.2009		%	Premier	Ersättningar	Belastning	Garanterad ränta	Kundgott- görelse	Ansvar 31.12.2008
Gruppensionsförsäkringar	48,7	6,1 %		3,7	-2,7	-0,3	1,5	0,2	46,4
3,5 %	48,7	6,0 %		3,7	-2,7	-0,3	1,5	0,2	46,4
1,0 %	0,0	0,0 %		0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0
Individuell pensionsförsäkring	353,9	44,0 %		14,7	-21,7	-1,7	14,2	0,6	347,8
4,5 %	264,9	32,9 %		7,5	-17,8	-1,0	11,3	0,0	265,1
3,5 %	70,2	8,7 %		4,1	-3,3	-0,4	2,4	0,3	66,9
2,5 %	18,8	2,3 %		3,2	-0,6	-0,3	0,4	0,3	15,9
Sparförsäkring	134,8	16,7 %		4,9	-26,4	-1,0	4,4	0,2	153,5
4,5 %	31,7	3,9 %		2,1	-3,1	-0,5	1,4	0,0	32,0
3,5 %	34,0	4,2 %		1,0	-10,4	-0,2	1,3	0,0	42,3
2,5 %	69,1	8,6 %		1,8	-12,9	-0,3	1,8	0,2	79,2
Risikförsäkring	46,6	5,8 %		21,4	-14,0	-6,9	1,9	0,0	46,8
Fondanknutna	210,1	26,1 %		35,9	-15,0	-2,5	0,0	0,0	149,6
Sparförsäkring	145,5	18,1 %		25,2	-14,7	-1,5	0,0	0,0	111,1
Individuell pensionsförsäkring	63,2	7,8 %		10,1	-0,3	-1,0	0,0	0,0	38,1
Gruppensionsförsäkring	1,4	0,2 %		0,5	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,4
Reserv. för kommande kundgottgörelser	2,7	0,3 %		0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	3,7
Inverkan av sänkt diskonteringsränta	8,3	1,0 %		0,0	0,0	0,0	-1,6	0,0	29,3
	805,1	100,0 %		80,5	-79,8	-12,3	20,4	0,0	777,2

6.3.2 Ränterisker i ansvarsskulden

Ränterisken är den mest betydande risken i anslutning till ansvarsskulden och utgörs av skillnaden mellan den till kunden garanterade räntan och marknadens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placeringsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande räntebärande spar- och pensionsförsäkringar. Per 31.12.2009 var den genomsnittliga garanterade räntan på livförsäkringsbolagets ansvarsskuld exklusive ansvarsskulden för fondförsäkringar ca 3,6 %.

Beträffande fondanknutna försäkringar ökar eller minskar försäkringsbesparingen på basis av värdeutvecklingen för de placeringsfonder som försäkringstagaren valt att binda sin besparing till. Livförsäkringsbolaget köper motsvarande fondandelar som täckning för den fondanknutna delen av ansvarsskulden och skyddar sig på så sätt mot den delen av förändringen i ansvarsskuld som härrör sig till värdeförändringar i de fonder till vilka kunderna länkat sin besparing.

I samband med övergången till nya regler för försäkringsbolagens kapitaltäckningsberäkning uppstår det även krav på att marknadsvärdera ansvarsskulden vilket i ett lågt ränteläge skulle ha ogynnsamma effekter på bolagets finansiella ställning. Som ett led i migrationen mot nya kapitaltäckningsregler har vissa skyddsåtgärder ingåtts på koncernnivå för att hantera ränterisken i ansvarsskulden. I praktiken har ansvarsskulden i livförsäkringsbolaget skyddats mot låga räntenivåer genom ränteswappar med durationer på 8–10 år. 2009 togs ytterligare beslut att under de närmaste tre åren genom omplaceringar matcha placeringsportföljens

kassaflödesstruktur till att motsvara ansvarsskulden. Vid utgången av 2009 var portföljens medelduration 4,4 år, och ansvarsskuldens ca 12,0 år.

6.3.3 Aktierisk

Då konjunkturläget gjort placeringsmarknaden ytterst svårbedömd har aktieriskerna minskats och vid periodens utgång uppgick de direkta aktieinnehaven till 0,3 (38) miljoner euro. I portföljen ingick även onoterade aktier och private equity-fonder till ett sammanlagt marknadsvärde om 9,4 miljoner euro. Innehavet i hedgefonder, som delvis innehåller aktierisk och som är föremål för avyttring, uppgick vid årsskiftet till 11,3 miljoner euro. Innehavet i strukturerade räntepapper som delvis innehåller aktierisk uppgick till 5,7 miljoner euro.

6.3.4 Fastighetsrisk

Fastighetsrisken hanteras i livförsäkringsbolaget genom att man placerar diversifierat i framförallt indirekta fastighetsinstrument såsom noterade och onoterade fastighetsfonder samt fastighetsbolags aktier. Vid årsskiftet uppgick de totala fastighetsplaceringarna till 38 (43) miljoner euro.

6.3.5 Valutakursrisk

Ansvarsskulden består praktiskt taget helt och hållet av ansvar i euro varför valutaplaceringar inte behövs för dess täckning. Placeringarna inom livförsäkringsverksamheten är i huvudsak eurobaserade och valutariskerna är reglerade genom såväl interna som myndighetsbaserade limiter. Valutaexponeringen har ytterligare minskat jämfört med 2008 till följd av lägre aktievikt i placeringsportföljen. 31.12.2009 fanns det valutarisk endast i kategorin "övriga valutor", vilken hänför sig till återstående aktieinnehav inom kategorin "tillväxtmarknader" och till underliggande placeringar i "emerging markets"-fonder. Dessutom fanns innehav i värdepapper noterade i US-dollar, men samtliga av dessa är på väg att avyttras, och har skyddats med valutaterminer.

LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGETS VALUTAPOSITION

Mn euro	2009		2008	
	Öppen position	5 % kursfall mot euro	Öppen position	5 % kursfall mot euro
SEK	0,0	0,00	2,5	-0,12
USD	0,0	0,00	3,2	-0,16
NOK	0,0	0,00	1,8	-0,09
CHF	0,0	0,00	0,9	-0,04
GBP	0,0	0,00	0,2	-0,01
JPY	0,0	0,00	3,3	-0,16
Övriga	3,2	-0,16	2,6	-0,13
Totalt	3,2	-0,16	14,3	-0,71

6.4 Marknadsrisker inom skadeförsäkringsverksamheten

Koncernstyrelsen fastställer årligen efter beredning i ALICCO och styrelsens riskutskott en strategi och limiter för hantering av marknadsrisker i placeringsportföljen. Skadeförsäkringsbolagets styrelse fastställer årligen en pla-

ceringsplan som inkluderar gränser för neutralallokeringen. Koncernens Placeringsutskott ansvarar för den operativa förvaltningen av koncerninterna placeringstillgångar inom givna ramar och limiter. En placeringschef har utsetts att ansvara för den operativa förvaltningen. Koncernens riskkontroll övervakar riskpositioner och limiter.

Placeringsportföljen som utgör täckning för den försäkringstekniska ansvarsskulden värderas löpande till marknadsvärde. I syfte att ytterligare sänka risknivån i placeringsportföljen realiserades samtliga noterade aktieinnehav under rapporteringsperioden. Under rapporteringsperioden bokfördes inga resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till aktier och andelar.

6.4.1 Marknadsrisker inom placeringsverksamheten

Inom skadeförsäkringsverksamheten eftersträvar man att portföljen av tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggd med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. De största riskerna som hänför sig till placeringsverksamheten är en nedgång i marknadsvärdet på tillgångarna samt en otillräcklig avkastning i förhållande till ansvarsskuldens krav. Dessa risker reduceras och hanteras genom portföljdiversifiering mellan tillgångsslag, marknader och enskilda motparter. De räntebärande placeringarnas vikt är betydande och förutom risk och avkastning beaktas även möjligheterna att matcha ränterisken i ansvarsskulden med räntebundna placeringar. Genom räntebärande placeringar uppstår momentan ränterisk till följd av räntefluktuationer eller förändringar i kredit-, ränte- eller spreadrisken. Förändringarna redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital efter avdrag för latent skatt.

Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk samt kredit- och spreadrisk uppgick till -0,8 miljoner euro efter avdrag för latent skatt.

ALLOKERING AV INNEHAVET I SKADEBOLAGETS PLACERINGSPORTFÖLJ

Mn euro	31.12.2009		1.1.2009	
Aktier	0,0	0,0 %	20,6	14,7 %
Räntepaceringar	105,9	74,4 %	79,3	56,6 %
Penningmarknad	6,3	4,4 %	8,0	5,7 %
Fastigheter	28,2	19,8 %	29,1	20,8 %
Alternativa	2,0	1,4 %	3,0	2,1 %
Totalt	142,4	100,0 %	140,1	100,0 %

6.4.2 Ränterisk i ansvarsskulden

Skadeförsäkringsprodukter innehåller inte villkor om garanterad kundränta och därmed är ansvarsskulden kassaflödesmässigt okänslig för förändringar i ränteläget till skillnad från livförsäkringsprodukter. Räntenivån påverkar däremot ansvarsskuldens marknadsvärde genom att diskonterings-

Mn euro	Ansvar 31.12.2009	%	Premier	Ersättningar	Drifts- kostnader	Ansvar 1.1.2009
Lagstadgad olycksfall	36,2	35,9 %	13,3	-8,9	-2,8	33,0
Annan olycksfall och sjukdom	2,6	2,6 %	3,8	-1,9	-1,4	2,6
Brand och annan skada på egendom	12,1	12,0 %	14,5	-17,5	-6,0	12,6
Motorfordonsansvar	40,9	40,6 %	14,2	-13,2	-4,5	35,8
Landfordon	7,5	7,4 %	12,6	-9,0	-3,7	7,6
Övrig direktförsäkring	9,1	9,0 %	5,7	-6,5	-3,3	6,1
Mottagen återförsäkring	1,3	1,3 %	1,2	-0,6	-0,3	1,3
Sammanlagt	109,7	108,8 %	65,3	-57,6	-22,0	99,1
Återförsäkrarens andel	-8,8	-8,8 %	-4,8	7,5	0,0	-8,4
Netto	100,9	100,0 %	60,6	-50,1	-22,0	90,7

räntan ändrar vilket får implikationer på bolagets finansiella ställning vid övergången till nya solvensregler. Detta har beaktats i placeringsallokeringen och ansvarsskuden är huvudsakligen matchad med motsvarande placeringar.

6.4.3 Aktierisk

Också i skadeförsäkringsbolaget minskades under 2009 aktieinnehaven och vid årsskiftet ingick inga direkta aktieplaceringar i placeringsportföljen. Inom onoterade aktier och private equity-fonder fanns innehav till ett värde av 2,0 miljoner euro. Innehavet i strukturerade räntepapper som delvis innehåller aktierisk uppgick till 6,7 miljoner euro.

6.4.4 Fastighetsrisk

Vid årsskiftet uppgick fastighetsinnehaven till 28,2 (1.1.2009; 29,1) miljoner euro. Fastighetsrisken hanteras närmast genom att man placerar diversifierat i direktägda fastigheter med olika hyresgäster med längre hyreskontrakt. Limiter för enskilda fastighetsexponeringar har ställts upp.

6.4.5 Valutakursrisk

Ansvarsskuden består praktiskt taget helt och hållet av ansvar i euro varför valutaplaceringar inte behövs för dess täckning. Vid årsskiftet hade bolaget inga valutabaserade öppna positioner.

7. Försäkringsrisker

Med försäkringsrisk avses risken för att ersättningarna som betalas ut åt försäkringstagarna överskrider det beräknade. Risken uppdelas i de risker som hänför sig till val av ansvar (underwriting risk) och till de risker som hänför sig till ansvarsskuldens tillräcklighet. Riskerna som hänför sig till val av ansvar orsakas av förluster som beror på t.ex. felaktig prissättning, riskkoncentrationer, otillräcklig återförsäkring eller oväntat hög skadefrekvens. Riskerna som hänför sig till ansvarsskuldens tillräcklighet beror på att reserveringarna i den försäkringstekniska ansvarsskuden inte räcker till för att täcka ersättningarna för kända eller okända skador från redan ingångna försäkringskontrakt.

7.1. Försäkringsrisker i livförsäkringsbolaget

Aktia Livförsäkring beviljar frivilliga pensions-, liv- och sparförsäkringar. På grund av bestämmelser i lag om försäkringsavtal har bolaget mycket begränsade möjligheter att påverka premier och villkor för gamla ikraftvarande försäkringar. Premiernas tillräcklighet följs upp årligen. För nya försäkringar kan bolaget fritt bestämma premienivån vilket sker av styrelsen på förslag av chefaktuarie. Återförsäkring används för att begränsa ersättningsansvaret för egen räkning så att bolagets solvenskapital är tillräckligt och resultatet inte fluktuerar för mycket. Inom såväl koncernens kapital- och riskhanteringsprocess som inom livförsäkringsbolagets styrelse har det fastställts gränser för de risker som bolaget självt kan bära utan att teckna återförsäkring.

De väsentligaste riskerna förknippade med riskförsäkringar är biometrisk risker i anslutning till dödlighet, sjukkostnadsersättningar, bestående arbetsoförmåga och dagsersättningar vid sjukfall. De viktigaste metoderna för att hantera risker förknippade med riskförsäkringar är riskurval, tariffiering, återförsäkring av risker samt uppföljning av ersättningskostnader. Gällande sjukförsäkringar kan livförsäkringsbolaget med vissa begränsningar höja försäkringspremierna för att täcka ökande sjukersättningar. I tabellen nedan framgår under 2009 utbetalda riskersättningar för de ovan nämnda riskgrupperna och vad en ökad ersättningskostnad med 50 % skulle innebära för tilläggser-sättningskostnad.

ANSVARSSKULDENS KÄNSLIGHET FÖR FÖRSÄKRINGSTEKNISKA RISKER - LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGET

Mn euro	2009	+50 %
Dödlighet	2,6	1,3
Sjukkostnad	7,8	3,9
Bestående arbetsoförmåga	0,3	0,2
Dagsersättningar etc.	0,6	0,3
Premiebefrielser	0,2	0,1
Sparbelopp	1,9	0,9
Återköp	0,2	0,1
Totalt	13,6	6,8

7.2. Försäkringsrisker i skadeförsäkringsbolaget

Aktia Skadeförsäkring har koncession för alla skadeförsäkringsformer. Försäljningen av direktförsäkringen är koncentrerad till landets tvåspråkiga kustområde, och kunderna består huvudsakligen av privathushåll, lantbruk, privatföretagare samt små och medelstora företag. De största enskilda försäkringsklasserna är den lagstadgade olycksfallsförsäkringen och motorfordonsansvarsförsäkringen, som vid årsslutet 2009 utgjorde drygt 76 % av den totala ansvarsskulden. Inom dessa försäkringsklasser begränsas bolagets eget ansvar mot exceptionellt stora försäkringshändelseutfall av nationella utjämningspooler som samtliga försäkringsbolag med motsvarande verksamhet deltar i. För motorfordonsansvar har bolaget dessutom egen återförsäkring. Inom dessa klasser är också prissättningen delvis reglerad, liksom villkor och beviljandepolicy, och möjligheten för bolagsspecifika lösningar är därmed begränsad. För övriga försäkringsklasser kan bolaget fritt reglera premienivån. För de flesta försäkringar bestäms premien i enlighet med gällande tariffer och olika premieräknare, men för försäkringar med högre komplexitet eller som gäller större riskhelheter görs alltid en skild bedömning. Utarbetandet och upprätthållandet av grundtarifferna sköts av underwritingenheten med stöd av enheten för underwritingkontroll och aktuariefunktionen.

Skadeförsäkringens kärnverksamhet är att överföra risker från försäkringstagaren till försäkringsbolaget. Bolaget förbinder sig att vid utfall av en försäkringshändelse ersätta försäkringstagaren, och i regel ska de inbetalda premierna per försäkringsprodukt i stort sett täcka de sammanlagda skadorna. Därför är det av ytterst stor betydelse för lönsamheten att man kan bedöma riskerna, estimerar ersättningskostnaderna och prissätta produkten rätt. Inom skadeförsäkringen blir därför de mest betydande riskerna de som ansluter till dessa funktioner. Ansvaret för prissättning och lönsamhetsestimering tillfaller inom skadeförsäkringsbolaget underwritingenheten samt enheten för underwritingkontroll som ansvarar för riskbedömning. Försäkringsverksamhetens lönsamhet följs upp genom månatlig rapportering och kvartalsvisa uppföljningsmöten, där ansvariga inom underwriting och övriga enheter avrapporterar till ledningen och analyserar lönsamhetsavvikelser i förhållande till budget och uppgjorda planer.

I och med att skadeförsäkringsverksamhet på grund av sin natur trots en välfungerade identifiering av riskerna är utsatt för slumpmässiga variationer i skadeutfallsfrekvenserna, accentueras återförsäkringens betydelse just inom skadeförsäkringsverksamheten. Inom koncernens kapital- och riskhanteringsprocess samt genom bolagets styrelse fastställs årligen ett program för återförsäkring, vars

funktion är att begränsa bolagets ersättningsansvar så att bolagets solvenskapital är tillräckligt samt minska på resultatets volatilitet. Det kvarvarande nettoansvaret ska också anpassas till att möta både interna och myndighetskapitalkrav. För att följa upp skadefrekvenserna, både internt och gentemot återförsäkrare, och skaderegleringsprocessen som helhet hålls månatliga skademöten, där fokus ligger på alla skadehändelser av mer signifikativ betydelse för försäkringsaffären.

8. Hantering av operativa risker

Med operativa risker avses förlustrisker som uppstår till följd av oklara eller bristfälliga instruktioner, verksamhet som strider mot instruktionerna, otillförlitlig information, bristfälliga system eller personalens agerande. Skador på grund av riskerna kan vara indirekta eller direkta, ekonomiska eller sådana med företagsbildens förknippade skador som minskar koncernens trovärdighet på marknaden.

Koncernens policy för hantering av operativa risker har fastslagits av styrelsen. Enligt policyn ska de väsentliga funktionerna i koncernen, inkluderande även utlagda funktioner, regelbundet riskkartläggas. Riskkartläggningen utmynnar i en sannolikhets- och konsekvensbedömning, varefter behörigt beslutsorgan tar ställning till hur riskerna ska hanteras. Förutom regelbunden riskkartläggning ska i förebyggande syfte även upprättas tillräckliga instruktioner för att reducera de operativa riskerna inom centrala och riskutsatta områden. Instruktionerna bör omfatta bl.a. legala risker, personallrisker och principer för kontinuitetsplanering.

För att verifiera riskkartläggningens tillförlitlighet och följa med hur risknivån utvecklas bör alla betydande incidenter registreras och rapporteras på ett systematiskt sätt.

Ansvaret för hanteringen av de operativa riskerna bärs av affärsområdena och linjeorganisationen. Riskhanteringen innebär en kontinuerlig utveckling av kvaliteten hos de interna processerna och den interna kontrollen i hela organisationen. Ledningen för respektive affärsområde ansvarar för att processerna och förfaringssätten anpassas till de mål som ställts av bankens ledning och för att instruktionerna är tillräckliga. Vid behov uppgörs processbeskrivningar.

Varje chef ansvarar för att instruktionerna efterföljs. Den interna revisionen analyserar processerna med jämna mellanrum och utvärderar tillförlitligheten i enheternas interna kontroll. Den interna revisionen rapporterar direkt till styrelsen.

Utöver det förebyggande arbetet för undvikande av operativa risker eftersträvar man inom koncernen att också

upprätthålla ett tillräckligt försäkringsskydd för skador som inträffar till exempel till följd av oegentligheter, intrång i datasystem och annan kriminalitet.

Under året har det inte registrerats incidenter med väsentlig ekonomisk konsekvens.

8.1 Legala risker

Med legal risk avses risk för förlust på grund av ogiltiga kontrakt eller brist på dokumentation och risk för sanktioner och förlorad goodwill på grund av brott mot lag eller myndighetsbestämmelser. Koncernen strävar efter att hantera risken för dålig avtalsdokumentation genom att inrätta de avtalsförhållanden som hänför sig till den löpande verksamheten i enlighet med standardvillkor som utarbetats i bank- och försäkringsbranschen. När det gäller att färdigställa andra än standardiserade avtal ska kontoren och affärsenheterna anlita koncernens sakkunniga i juridiska ärenden. Vid behov anlitas även externa experter. I koncernen har särskilda sakkunniga resurser avsatts för att stöda koncernens regelefterlevnad (compliance), i synnerhet vid tillhandahållandet av investeringstjänster.

BILAGA TILL NOT 2. KONCERNENS KAPITALTÄCKNING OCH EXPONERINGAR

Bankkoncernens kapitaltäckning

(1 000 euro)

Sammandrag	12/2009	9/2009	6/2009	3/2009	12/2008
Primärt kapital	328 997	319 172	309 385	298 914	308 959
Supplementärt kapital	222 781	219 509	183 368	172 850	143 438
Kapitalbas	551 778	538 682	492 753	471 764	452 396
Riskvägt belopp för kredit- och motpartsrisker	3 147 457	3 220 725	3 122 171	3 062 818	3 040 519
Riskvägt belopp för marknadsrisker 1)	-	-	-	-	-
Riskvägt belopp för operativa risker	312 713	272 656	272 656	272 656	272 656
Riskvägda poster totalt	3 460 170	3 493 380	3 394 826	3 335 474	3 313 174
Kapitaltäckningsgrad, %	15,9	15,4	14,5	14,1	13,7
Primärkapitalrelation, %	9,5	9,1	9,1	9,0	9,3
Minimikapitalkrav	276 814	279 470	271 586	266 838	265 054
Kapitalbuffert (skillnad kapitalbas - minimikravet)	274 965	259 211	221 167	204 926	187 343

1) Inget kapitalkrav på grund av litet handelslager och då summan av nettovalutapositionerna är mindre än 2 % av kapitalbasen.

Bankkoncernens kapitalbas

	12/2009	9/2009	6/2009	3/2009	12/2008
Aktiekapital	163 000	163 000	163 000	163 000	163 000
Fonder	44 558	44 558	44 570	44 570	44 570
Minoritetsandel	32 687	29 977	30 176	24 007	24 934
Balanserade vinstmedel	70 700	70 700	70 687	70 687	93 520
Periodens vinst	38 019	25 983	13 942	5 099	9 244
./. dividendreservering	-12 941	-7 535	-5 023	-	-611
Totalt	336 021	326 683	317 352	307 363	334 657
./. immateriella tillgångar	-7 024	-7 511	-7 967	-8 449	-8 598
./. innehav i försäkringsbolag	-	-	-	-	-17 100
Primärt kapital	328 997	319 172	309 385	298 914	308 959
Fond för verkligt värde	13 282	14 923	-16 325	-21 608	-47 492
Övrigt supplementärt kapital	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
Riskdebenturer	164 499	159 586	154 693	149 457	163 029
./. innehav i försäkringsbolag	-	-	-	-	-17 100
Supplementärt kapital	222 781	219 509	183 368	172 850	143 438
Kapitalbas totalt	551 778	538 682	492 753	471 764	452 396

Bankkoncernens riskvägda förbindelser

Totala exponeringar 12/2009				Riskvägda förbindelser, Basel 2				
Riskvikt	Balans-tillgångar	Åtaganden utanför balansen	Totalt	12/2009	9/2009	6/2009	3/2009	12/2008
0 %	1 237 945	33 550	1 271 495	-	-	-	-	-
10 %	1 158 823	-	1 158 823	115 882	111 349	101 556	89 688	80 349
20 %	1 205 948	271 027	1 476 976	252 471	341 926	291 842	290 822	335 341
35 %	4 528 926	87 996	4 616 922	1 596 780	1 567 189	1 516 636	1 470 121	1 421 429
50 %	-	575	575	144	4 833	3 542	3 026	2 473
75 %	586 357	76 737	663 094	466 069	457 825	447 173	439 092	426 716
100 %	621 891	97 541	719 431	673 251	694 032	702 473	720 889	720 800
150 %	12 407	652	13 059	19 099	22 437	32 738	23 990	11 268
Totalt	9 352 297	568 079	9 920 376	3 123 698	3 199 591	3 095 960	3 037 628	2 998 376
Derivat *)	268 420	-	268 420	23 759	21 134	26 211	25 190	42 142
Totalt	9 620 717	568 079	10 188 796	3 147 457	3 220 725	3 122 171	3 062 818	3 040 519

*) avser derivatavtalens kreditmotvärde

Vid fastställande av exponeringarnas riskvikt utnyttjas i kapitaltäckningsberäkningen Moody's Investors Service eller Standard & Poor's klassificeringar gällande exponeringar på stater och centralbanker, kreditinstitut och värdepappersföretag samt täckta obligationer. Riskvikten för bankexponeringar eller täckta obligationsexponeringar fixeras beroende på kreditklassen för den stat i vilket ifrågakvarande institut har sitt säte.

Bankkoncernens riskvägt belopp för operativa risker

	2006	2007	2008	2009	12/2009	9/2009	6/2009	3/2009	12/2008
Bruttointäkter	140 581	145 150	150 517	204 673					
- medeltal 3 år			145 416	166 780					
Kapitalkrav för operativ risk					25 017	21 812	21 812	21 812	21 812
Riskvägt belopp, Basel 2					312 713	272 656	272 656	272 656	272 656

Kapitalkravet för operativa risker är 15 % av bruttointäkternas tre års medeltal.

Riskvägt belopp för operativa risker har räknats genom kapitalkravet att divideras med 8 %.

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning

Sammandrag	12/2009	9/2009	6/2009	3/2009	12/2008
Primärt kapital i koncernen	400 687	388 057	375 031	370 633	359 711
Branschspecifika tillgångar	233 187	229 403	176 412	142 991	161 361
Immateriella tillgångar och specifika avdrag	-120 024	-105 802	-91 210	-93 847	-101 922
Övriga branschspecifika ej överförbara tillgångar	-	-	-	-	-
Konglomeratets totala kapitalbas	513 851	511 657	460 234	419 777	419 150
Bankverksamhetens kapitalkrav	279 384	282 072	273 793	268 671	266 588
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav	47 091	47 557	47 857	47 857	43 505
Minimibelopp för kapitalbasen	326 475	329 629	321 649	316 528	310 093
Konglomeratets kapitaltäckning	187 376	182 029	138 584	103 249	109 057
Kapitaltäckningsgrad, %	157,4 %	155,2 %	143,1 %	132,6 %	135,2 %

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning är uppgjord enligt konsolideringsmetoden och baserar sig på gällande FICO-lagstiftning samt Finansinspektionens anvisningar.

Ovanstående information är baserad på retroaktiv omräkning av kvartalsresultaten och avviker från tidigare publicerad information.

Den retroaktiva omräkningen har specificerats i not 59.

(1 000 euro)

**Bankkoncernens totala exponeringar fördelade på exponeringsgrupper före och efter effekterna av riskreducerande åtgärder.
Balansposter och poster utanför balansen inklusive derivat till kreditmotvärde.**

Exponeringsgrupp	Exponering enligt avtal	Nedskrivning	Netto-exponering	Garantier och annan substitution	Exponering substitution	Finansiella säkerheter	Exponering efter säkerheter	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
1 Stater och centralbanker	702 774	-	702 774	220 855	923 629	-	923 629	-	-
2 Regionala och lokala myndigheter	68 335	-	68 335	29 645	97 980	-	97 980	-	-
3 Offentliga organ	1 425	-	1 425	2 346	3 771	-	3 771	677	54
4 Multinationella utvecklingsbanker	10 112	-	10 112	-	10 112	-	10 112	-	-
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	1 734 563	-	1 734 563	10 024	1 744 587	-218 524	1 526 063	262 244	20 979
7 Företag	928 878	-19 325	909 554	-74 907	834 647	-75 184	759 463	645 925	51 674
8 Hushåll	890 767	-1 900	888 867	-185 866	703 000	-39 881	663 119	466 088	37 287
9 Fastighets säkerhet	4 617 194	-	4 617 194	-	4 617 194	-	4 617 194	1 596 916	127 753
10 Oreglerade poster	52 921	-17 281	35 640	-2 097	33 543	-337	33 206	38 317	3 065
11 Högriskposter	5 426	-2 600	2 826	-	2 826	-	2 826	3 755	300
12 Täckta obligationer	1 158 823	-	1 158 823	-	1 158 823	-	1 158 823	115 882	9 271
13 Positioner i värdepapperisering	25 743	-	25 743	-	25 743	-	25 743	5 149	412
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	8	-	8	-	8	-	8	8	1
16 Övriga poster	40 366	-7 435	32 931	-	32 931	-	32 931	12 496	1 000
	10 237 336	-48 540	10 188 796	-0	10 188 796	-333 927	9 854 869	3 147 457	251 797

Bokföringsmässig nettning av exponeringar har inte tillämpats.

Exponeringsgruppen Fastighets säkerhet avspeglar fordringar med betryggande bostadssäkerhet enligt föreskriftsdefinitionen (Finansinspektionens standard 4.3c).

Garantier och övrig substitution avser godtagbar riskreducerande åtgärd (Finansinspektionens standard 4.3e), varvid riskexponering genom utflöde (-) från avtalsenlig exponeringsgrupp uppflyttats till exponeringsgrupper med lägre riskvikt och kapitalkrav (inflöde +). Borgen av finska staten, övriga stater, finska kommuner, församlingar och banker accepteras om företagets kreditklassificering är tillräcklig och borgen uppfyller standardens övriga förutsättningar.

Finansiella säkerheter hanteras enligt fullständig metod med beaktande av de volatilitetsjusteringar som Finansinspektionen stipulerar (Finansinspektionens standard 4.3e). Finansiella säkerheter är depositioner, börsnoterade aktier och övriga värdepapper.

(1 000 euro)

Bankkoncernens totala exponeringar i medeltal före kreditriskreducering

Totala exponeringar före riskreducering					
Exponeringsgrupp	31.3	30.6	30.9	31.12	2009 Medeltal
1 Stater och centralbanker	589 378	562 392	575 160	702 774	607 426
2 Regionala och lokala myndigheter	19 745	24 424	23 963	68 335	34 117
3 Offentliga organ	499	447	437	1 425	702
4 Multinationella utvecklingsbanker	0	0	10 111	10 112	5 056
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	1 857 413	1 816 961	1 882 717	1 734 563	1 822 914
7 Företag	848 645	903 721	894 517	909 554	889 109
8 Hushåll	830 942	853 558	871 859	888 867	861 306
9 Fastighetssäkerhet	4 272 764	4 424 014	4 557 257	4 617 194	4 467 807
10 Oreglerade poster	42 585	49 666	48 920	35 640	44 203
11 Högriskposter	3 171	3 170	3 774	2 826	3 235
12 Täckta obligationer	896 879	1 015 276	1 113 492	1 158 823	1 046 117
Positioner i värdepapperi- sering	27 855	25 955	25 467	25 743	26 255
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	17 653	19 566	21 296	8	14 631
16 Övriga poster	79 576	93 238	324 236	32 931	132 495
	9 487 105	9 792 388	10 353 206	10 188 796	9 955 374

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balansen jämte derivat till kreditmotvärde.

Bankkoncernens totala exponeringar före kreditriskreducering fördelade enligt maturitet

Exponeringsgrupp	under 3 månader	3-12 månader	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
1 Stater och centralbanker	328 076	100 459	271 624	110	2 505	702 774
2 Regionala och lokala myndigheter	28 081	3	35 058	4 227	966	68 335
3 Offentliga organ	480	-	227	79	639	1 425
4 Multinationella utvecklingsbanker	-	-	-	10 112	-	10 112
5 Internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
6 Kreditinstitut	109 364	557 366	929 733	113 199	24 901	1 734 563
7 Företag	150 210	44 145	263 552	182 876	268 772	909 554
8 Hushåll	73 644	42 885	125 753	136 315	510 271	888 867
9 Fastighetssäkerhet	95 439	66 296	282 380	561 390	3 611 689	4 617 194
10 Oreglerade poster	17 049	2 074	5 729	2 728	8 060	35 640
11 Högriskposter	42	1 638	500	-	646	2 826
12 Täckta obligationer	29 970	262 594	643 146	223 113	-	1 158 823
Positioner i värdepapperi- sering	-	-	16 539	9 204	-	25 743
14 Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-
15 Fondexponeringar	-	-	-	-	8	8
16 Övriga poster	22 673	-	2	-	10 256	32 931
	855 027	1 077 460	2 574 243	1 243 353	4 438 713	10 188 796

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balansen jämte derivat till kreditmotvärde.

Bankkoncernens totala exponeringar före kreditriskreducering regionvis fördelade

Exponeringsgrupp		Finland	Övriga Norden	Övriga Europa	Övriga	Totalt
1	Stater och centralbanker	351 365	56 348	295 060	-	702 774
2	Regionala och lokala myndigheter	68 335	-	-	-	68 335
3	Offentliga organ	1 425	-	-	-	1 425
4	Multinationella utvecklingsbanker	-	10 112	-	-	10 112
5	Internationella organisationer	-	-	-	-	-
6	Kreditinstitut	602 839	226 851	839 377	65 497	1 734 563
7	Företag	902 768	113	6 673	-	909 554
8	Hushåll	888 325	125	342	74	888 867
9	Fastighetssäkerhet	4 612 374	772	3 628	420	4 617 194
10	Oreglerade poster	35 640	-	-	-	35 640
11	Högriskposter	2 826	-	-	-	2 826
12	Täckta obligationer	42 058	183 420	933 345	-	1 158 823
13	Positioner i värdepappers- sering	-	-	25 743	-	25 743
14	Kortfristiga företagsexponeringar	-	-	-	-	-
15	Fondexponeringar	8	-	-	-	8
16	Övriga poster	18 238	2 803	10 670	1 220	32 931
		7 526 202	480 544	2 114 838	67 211	10 188 796
Ansvar på vilka värdenedskrivningar har gjorts		14 811	-	-	-	14 811
Individuella värdenedskrivningar som minskat ansvaren		41 105	-	-	-	41 105
Gruppvisa värdenedskrivningar		7 435	-	-	-	7 435

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balansen jämte derivat till kreditmotvärde.

Ansvar behäftade med nedskrivningar omfattar kreditens kapital och balanserad ränta minskat med individuella nedskrivningar.

Oreglerade poster avser i kapitaltäckningskalkylen enligt schablonmetoden ansvar, vars kapital eller ränta varit obetalda mer än 90 dagar.

Ansvar med obetalda poster är i sin helhet inhemska.

Bankkoncernens väsentliga motparter och branscher fördelade enligt exponeringsgrupper före effekterna av riskreducering

Exponeringsgrupp						
Motpart	Bransch	Företag	Hushåll	Fastighets-säkerhet	Oreglerade poster	Totalt
Företag						
	Fastighet	169 220	40 934	33 999	966	245 119
	Handel	67 519	46 013	28 824	4 902	147 259
	Finansiering	139 332	7 091	10 052	-	156 474
	Industri, energi	102 169	19 757	5 725	4 739	132 390
	Bygg	57 934	19 594	18 126	1 330	96 984
	Forskning, konsultation och andra företagstjänster	67 634	28 486	17 298	868	114 286
	Transport	24 045	11 572	8 040	884	44 542
	Hotell och restaurang	21 101	7 781	3 282	204	32 367
	Basnäring, fiske och gruvindustri	26 417	3 272	2 931	228	32 848
	Övriga	23 515	10 372	11 848	372	46 107
Totalt		698 885	194 874	140 125	14 492	1 048 376
Hushåll		54 936	659 398	4 285 418	19 620	5 019 372
Bostadssamfund		108 956	34 595	179 951	1 527	325 030
Övriga icke vinstsyftande samfund		46 776	-	11 700	1	58 477
Totalt		909 554	888 867	4 617 194	35 640	6 451 255

Bankkoncernens krediter på vilka har bokförts individuella nedskrivningar

31.12.2009				Förändringar under perioden		
	Värde enligt avtal	Individuella nedskriv- ningar	Balansvärde	Säkerhetens marknads- värde	Förändring i nedskriv- ningar	Kredit- och garanti- förluster
Företag	51 619	38 222	13 397	13 119	29 939	8 013
Bostadssamfund	137	137	-	2	-59	-
Offentliga samfund	-	-	-	-	-	-
Icke vinstsyftande samfund	14	14	-	10	14	-
Hushåll	3 419	2 696	723	1 105	1 149	824
Totalt	55 189	41 068	14 121	14 236	31 043	8 837

Nedskrivningar av företagskrediter, branschvis

Forskning, konsultation och andra företagstjänster	16 198	14 502	1 696
Handel	17 903	14 464	3 439
Bygg	4 023	3 260	763
Industri	4 295	2 227	2 068
Fastighet	1 666	800	867
Övriga	7 535	2 970	4 564

31.12.2008				Förändringar under perioden		
	Värde enligt avtal	Individuella nedskriv- ningar	Balansvärde	Säkerhetens marknads- värde	Förändring i nedskriv- ningar	Kredit- och garanti- förluster
Företag	22 871	15 351	7 519	4 769	171	1 173
Bostadssamfund	395	195	200	371	-	-
Offentliga samfund	-	-	-	-	-	-
Icke vinstsyftande samfund	-	-	-	-	-	-
Hushåll	3 885	3 217	667	1 856	496	717
Totalt	27 151	18 764	8 387	6 996	668	1 890

Nedskrivningar av företagskrediter, branschvis

Handel	6 629	6 066	563
Bygg	3 265	3 064	201
Hotell och restaurang	2 485	2 231	254
Forskning, konsultation och andra företagstjänster	2 715	1 315	1 400
Transport	619	486	133
Övriga	7 157	2 189	4 968

Not 3. Koncernens segmentrapport

Resultaträkning 1-12 (1 000 euro)	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning		Livförsäkring		Skadeförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Räntenetto	146 869	93 568	2 582	1 777	-	-	-	-	1 999	5 058	797	551	152 248	100 953
Dividender	104	340	10	119	-	-	-	-	1 846	2 331	-1 354	-1 395	607	1 395
Provisionsnetto	33 665	29 441	13 151	11 053	-	-	-	-	8 403	3 292	-8 873	-2 752	46 346	41 034
Livförsäkringsnetto	-	-	-	-	22 204	27 837	-	-	-	-	-8 213	-61 596	13 991	-33 758
Skadeförsäkringsnetto	-	-	-	-	-	-	14 314	-	-	-	843	-	15 158	-
Nettoresultat från finansiella transaktioner	3 108	-2 852	-245	-624	-	-	-	-	-3 518	117	1 481	-	826	-3 359
Nettoresultat från förvaltningsfastigheter	26	50	-	-	-	-	-	-	467	6 176	-87	-216	406	6 010
Övriga rörelseintäkter	9 901	3 681	114	142	-	-	352	-	2 973	12 351	-9 775	-1 215	3 565	14 958
Rörelseintäkter totalt	193 674	124 227	15 613	12 467	22 204	27 837	14 667	27 837	12 170	29 325	-25 181	-66 624	233 147	127 233
Personalkostnader	-35 994	-34 665	-8 071	-4 755	-5 457	-7 129	-13 666	-	-15 973	-12 855	-58	-1 200	-79 219	-60 605
Övriga administrationskostnader	-57 348	-46 802	-4 888	-3 466	-7 385	-5 833	-7 025	-	14 115	11 282	17 749	6 400	-44 783	-38 419
Resultatför negativ goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140	-	140	-
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 328	-1 962	-759	-430	-425	-433	-587	-	-2 085	-1 577	-700	-1 280	-6 884	-5 682
Övriga rörelsekostnader	-11 599	-8 957	-1 015	-607	-	-	-461	-	-10 147	-6 862	-191	240	-23 413	-16 186
Rörelsekostnader totalt	-107 269	-92 386	-14 733	-9 258	-13 267	-13 395	-21 739	-	-14 089	-10 012	16 939	4 160	-154 159	-120 891
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 002	-563	-260	-563	743
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-30 980	-708	-	-	-	-	-668	-	-101	-	-	-	-31 750	-708
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	319	230	319	230
Rörelseresultat	55 425	31 133	880	3 209	8 936	14 442	-7 741	-	-2 020	20 316	-8 486	-62 493	46 994	6 606
Försäkringsverksamheternas bidrag till koncernens rörelseresultat	-	-	-	-	2 668	-47 669	-7 702	-	-	-	-	-	-	-
Balansräkning 31.12	Bankverksamhet	Kapitalförvaltning	Livförsäkring	Skadeförsäkring	Övrigt	Elimineringar	Koncernen totalt							
(1 000 euro)	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Kontanta medel	336 397	502 503	110	100	3 075	13 406	5 639	-	-	-	-4 262	-9 698	340 960	506 311
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3 599	4 547	-	-	10 450	14 946	8 405	-	-	-	-	-	22 453	19 492
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 655 803	2 354 953	7 338	13 235	664 861	648 601	101 097	-	29 985	36 957	-26 123	-16 419	3 432 962	3 037 328
Lån och andra fordringar	6 173 694	5 520 211	34 402	17 644	-	-	-	-	57	86	-66 591	-11 747	6 141 562	5 526 194
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	-	-	-	-	208 853	148 119	-	-	-	-	-	-	208 853	148 119
Övriga tillgångar	662 873	465 858	4 967	7 164	19 355	21 530	38 463	-	20 655	120 398	-337 264	-312 322	409 049	302 629
Tillgångar totalt	9 832 365	8 848 072	46 816	38 142	906 594	846 602	153 604	-	50 698	157 442	-434 239	-350 186	10 555 839	9 540 073
Depositioner	4 607 147	4 898 804	154 690	130 126	-	-	-	-	2 164	1 592	-10 416	-15 245	4 753 586	5 015 277
Emitterade skuldebrev	2 758 144	2 134 057	-	-	-	-	-	-	-	-	-10 217	-15 324	2 747 926	2 118 733
Ansvarsskuld	-	-	-	-	805 119	777 176	109 739	-	-	-	9 580	-	924 437	777 176
Övriga skulder	1 508 748	1 174 507	6 698	15 930	14 070	11 143	19 628	-	258 849	227 971	-144 260	-117 439	1 663 733	1 312 112
Skulder totalt	8 874 039	8 207 368	161 388	146 056	819 188	788 319	129 366	-	261 013	229 562	-155 313	-148 007	10 089 682	9 223 298

Not 4. Förvärvade verksamheter

Under räkenskapsperioden förvärvade verksamheter

Fusionen med Veritas Skadeförsäkring verkställdes 1.1.2009 i enlighet med fastställd fusionsplan, varefter försäkringsverksamheten drivs i det av Aktia Abp till 100 % ägda dotterbolaget Aktia Skadeförsäkring Ab.

Som fusionsvederlag har Aktia Abp emitterat 6 800 000 nya aktier i enlighet med ingånget fusionsavtal. Värderingen av de emitterade aktierna har gjorts på basis av vid årsskiftet 2008-2009 gjorda affärer.

Vid uppgörandet av förvärvsbalansen prövades förekomsten av kundrelaterade immateriella tillgångar. Veritas Skadeförsäkring hade vid fusionen en kundstock om 70 000. Varje kund bedömdes utgöra ett värde om 20 euro, varvid den förvärvade immateriella rättigheten för kundstocken blev 1 400 000 euro, vilken avskrivs på två år. Övriga immateriella tillgångar bedömdes inte ha något värde i förvärvsbalansen.

Nuvärdet av den försäkringstekniska ansvarsskulden har justerats enligt bedömning till verkligt värde i enlighet med reglerna i IFRS 4.32 och 4.31. Det i ansvarsskulden ingående utjämningsbeloppet har efter avdrag för latent skatt likaså enligt gällande IFRS regler förts till eget kapital.

Eftersom nettotillgångarna enligt förvärvsbalansen översteg det totala anskaffningsvärdet uppstod vid förvärvstillfället en negativ goodwill om 139 856,09 euro, vilken intäktsförts under första kvartalet 2009.

Aktia Skadeförsäkring Ab:s totala rörelseintäkter 2009 uppgick till 14 667 tusen euro och periodens resultat efter skatt uppgick till -5 651 tusen euro.

(1 000 euro)	1.1.2009		
	Veritas Skadeförsäkring	Justering för verkligt värde	Veritas Skadeförsäkrings förvärvsbalans
Tillgångar			
Kassa och bank	17 979		17 979
Räntebärande värdepapper	75 784		75 784
Aktier och andelar	30 137	2 150	32 287
Finansiella tillgångar som kan säljas	105 921	2 150	108 071
Fastigheter	11 054	15 130	26 184
Immateriella tillgångar	1 656	1 400	3 056
Övriga materiella tillgångar	793		793
Övriga tillgångar	22 693		22 693
Latenta skattefordringar	1 383		1 383
Tillgångar totalt	161 479	18 681	180 160
Skulder			
Ansvarsskuld	99 147	11 975	111 122
Övriga skulder	13 910	700	14 610
Latenta skatteskulder	10 296	1 561	11 857
Skulder totalt	123 353	14 236	137 589
Nettotillgångar enligt IFRS			42 571
Fusionsvederlag			40 800
Aktiverade anskaffningskostnader			1 631
Anskaffningsvärde			42 431
- varav har betalats med kontanta medel			1 631
- varav som fusionsvederlag erlagts 6 800 000 aktier à 6 euro i Aktia Abp			40 800
Differens = negativ goodwill			140

NOTER TILL KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(1 000 euro)

Not 5. Ränteintäkter och räntekostnader

	2009	2008
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från kontanta medel	3 126	9 320
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	405	497
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	92 052	92 901
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	733	6 138
Ränteintäkter från fordringar på allmänheten och offentliga samfund	188 950	273 469
Ränteintäkter från finansiella leasingavtal	681	516
Ränteintäkter från lån och övriga fordringar	190 364	280 123
Ränteintäkter från placeringar som innehas till förfall	936	2 467
Ränteintäkter från derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	-1 414	691
Övriga ränteintäkter	108	130
Totalt	285 576	386 129
Räntekostnader		
Räntekostnader från depositioner, kreditinstitut	-33 903	-77 034
Räntekostnader från depositioner, andra offentliga samfund	-45 094	-94 174
Räntekostnader från depositioner	-78 997	-171 208
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-73 032	-97 100
Räntekostnader för efterställda skulder	-9 138	-8 099
Räntekostnader från emitterade värdepapper och efterställda skulder	-82 170	-105 199
Räntekostnader för derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	27 880	-8 702
Övriga räntekostnader	-40	-68
Totalt	-133 328	-285 176
Räntenetto	152 248	100 953

Not 6. Dividender

	2009	2008
Dividendintäkter från aktier som kan säljas	607	482
Dividendintäkter från aktier som innehas för handel	-	913
Totalt	607	1 395

Livförsäkringsverksamhetens dividender ingår i Nettointäkter från placeringsverksamhet, se not 8.

Not 7. Provisionsintäkter och provisionskostnader

	2009	2008
Provisionsintäkter		
Utlåning	8 308	5 381
Inlåning	131	126
Betalningsrörelse	11 457	11 047
Kapitalförvaltningstjänster	29 291	21 894
Förmedling av försäkringar	1 811	1 734
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	711	633
Fastighetsförmedling	8 061	7 077
Övriga provisionsintäkter	899	842
Totalt	60 669	48 734
Provisionskostnader		
Betalda expeditiionsavgifter	-626	-666
Övriga provisionskostnader	-13 696	-7 034
Totalt	-14 322	-7 699
Provisionsnetto	46 346	41 034

Not 8. Livförsäkringsnetto

	2009	2008
Försäkringspremieinkomst	80 510	91 037
Nettointäkter från placeringsverksamhet	442	-49 131
Utbetalda försäkringsersättningar	-79 752	-86 702
Nettoförändring i ansvarsskuld	12 791	11 038
Livförsäkringsnetto	13 991	-33 758
Premieinkomst		
Premieinkomst från försäkringsavtal		
Försäkringsavtal	80 867	91 325
Återförsäkringsavtal	33	26
Premieinkomst brutto före återförsäkrarens andel totalt	80 900	91 350
Återförsäkrarens andel	-390	-313
Premieinkomst totalt	80 510	91 037
Premieinkomst från försäkringsavtal med en diskretionär del		
Sparförsäkring	4 861	8 783
Individuell pensionsförsäkring	14 664	15 907
Gruppensionsförsäkring	3 733	4 067
Individuell försäkring	19 923	18 686
Grupplivförsäkring för arbetstagare	1 387	777
Övrig grupplivförsäkring	50	51
Risikoförsäkringar	21 359	19 514
Totalt	44 618	48 271
Premieinkomst från fondanknutna avtal		
Sparförsäkring	25 227	32 524
Individuell pensionsförsäkring	10 138	9 763
Gruppensionsförsäkring	527	479
Totalt	35 892	42 766
Premieinkomst totalt	80 510	91 037
Fortlöpande och engångspremier från direktförsäkring		
Fortlöpande premier	63 069	60 435
Engångspremier	17 441	30 602
Premieinkomst totalt	80 510	91 037
Nettointäkter från placeringsverksamhet		
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Derivatkontrakt		
Vinster och förluster	-870	2 387
Totalt	-870	2 387
Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter	474	837
Vinster och förluster	781	-1 198
Totalt	1 255	-361
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas		
Ränteintäkter	20 722	20 273
Försäljningsvinster och -förluster	-2 867	-359
Nedskrivningar	-14 030	-4 871
Övriga intäkter och kostnader	-62	-212
Räntebärande värdepapper	3 764	14 831
Dividender	1 038	4 747
Försäljningsvinster och -förluster	2 474	-39 936
Nedskrivningar	-9 558	-29 423
Övriga intäkter och kostnader	2 449	-1 282
Aktier och andelar	-3 597	-65 894
Totalt	166	-51 062
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter		
Hysesintäkter	-	34
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-	-20
Totalt	0	14

Kostnader från finansiella skulder

Efterställda skulder	-109	-109
Totalt	-109	-109

Försäkringsverksamhetens nettointäkter från placeringsverksamheten totalt	442	-49 131
--	------------	----------------

Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten	202	-2 832
---	-----	--------

Utbetalda försäkringsersättningar**Utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del****Sparförsäkring**

Återbetalning av sparsumma	-16 396	-14 653
Dödsfallsersättningar	-2 983	-3 180
Återköp	-7 350	-11 705
Totalt	-26 729	-29 539

Individuell pensionsförsäkring

Pensioner	-19 653	-17 350
Dödsfallsersättningar	-842	-765
Återköp	-1 119	-442
Totalt	-21 614	-18 556

Gruppensionsförsäkring

Pensioner	-2 553	-2 468
Återköp	-33	-
Övrigt	-92	-27
Totalt	-2 678	-2 495

Risikförsäkringar

Individuell försäkring	-12 727	-12 675
Grupplivförsäkring för arbetstagare	-883	-568
Övrig grupplivförsäkring	-18	-47
Totalt	-13 628	-13 290

Utbetalda ersättningar från försäkringsavtal med diskretionär del totalt	-64 649	-63 880
---	----------------	----------------

Utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar**Sparförsäkring**

Återbetalning av sparsumma	-1 841	-3 007
Dödsfallsersättningar	-4 376	-4 964
Återköp	-8 516	-14 565
Totalt	-14 733	-22 535

Individuell pensionsförsäkring

Pensioner	-155	-132
Dödsfallsersättningar	-81	-60
Återköp	-134	-94
Totalt	-371	-286

Utbetalda ersättningar från fondanknutna försäkringar totalt	-15 104	-22 822
---	----------------	----------------

Utbetalda ersättningar totalt	-79 752	-86 702
--------------------------------------	----------------	----------------

Förändring i ansvarsskuld för räntebundna försäkringar

Förändring i ersättningsansvar, räntebunden	-4 220	-5 648
Förändring i premieansvar, räntebunden	36 792	32 372
Förändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	32 572	26 724

Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar

Förändring i ersättningsansvar, fondanknuten	-920	275
Förändring i premieansvar, fondanknuten	-59 594	50 669
Värdeförändring i fondanknutna (unit link) placeringar, netto	40 734	-66 629
Nettoförändring i ansvarsskuld för fondanknutna försäkringar	-19 781	-15 686

Not 9. Skadeförsäkringsnetto

	2009	2008
Försäkringspremieintäkt	60 561	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1 563	-
Utbetalda skadeersättningar	-42 216	-
Förändring i ersättningsansvar	-4 750	-
Skadeförsäkringsnetto	15 158	-
Premieintäkt		
Försäkringsavtal		
Premieinkomst, direktförsäkring	65 101	-
Premieinkomst, återförsäkring	1 201	-
Premieinkomst totalt	66 302	-
Återförsäkrares andel	-4 824	-
Premieinkomst efter återförsäkrares andel totalt	61 478	-
Förändring i premieansvar	-960	-
Återförsäkrares andel	43	-
Förändring i premieansvar	-918	-
Försäkringspremieintäkt	60 561	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet		
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter	121	-
Försäljningsvinster och -förluster	152	-
Värderingsvinster och -förluster	1 281	-
Totalt	1 555	-
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas		
Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter	3 217	-
Försäljningsvinster och -förluster	-9	-
Övriga intäkter och kostnader	0	-
Totalt	3 208	-
Aktier och andelar		
Dividender och vinstandelar	233	-
Försäljningsvinster och -förluster	-2 629	-
Övriga intäkter och kostnader	0	-
Totalt	-2 395	-
Totalt	813	-
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter		
Hysesintäkter	1 969	-
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-454	-
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som inte genererat hyresintäkter under perioden	-48	-
Försäljningsvinster och -förluster	-305	-
Avskrivningar och nedskrivningar	-660	-
Totalt	502	-
Övriga nettointäkter		
Upplösning av diskontering	-1 377	-
Övriga intäkter och kostnader	71	-
Totalt	-1 306	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1 563	-
Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten	-9	-
Utbetalda skadeersättningar		
Utbetalda skadeersättningar	-44 620	-
Återförsäkrares andel	7 003	-
Utbetalda ersättningar av livräntenatur	-4 684	-
Återförsäkrares andel	85	-
Totalt	-42 216	-

Förändring i ersättningsansvar

För ersättningar av livräntenatur (kända skador)	-5 921	-
För andra skadespecifika reserver	-1 937	-
För kollektiva reserver (kända och okända skador)	-932	-
För reglering av inträffade skador	-432	-
Upplösning av diskontering	1 377	-
Upplösning av verkligt värde allokering vid förvärv	3 095	-
Totalt	-4 750	-
Skadeersättningar totalt	-46 966	-

Not 10. Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklass

2009

	Premieinkomst före återförsäk- rars andel	Premieintäkter före återförsäk- rars andel	Ersättnings- kostnader före återförsäkrars andel *)	Driftskostnader före återförsäkrars provisioner och vinstandelar **)	Återförsäkrars andel	Försäkrings- tekniskt bidrag
Lagstadgad olycksfall	13 347	13 349	-9 528	-2 173	-41	1 607
Annan olycksfall och sjukdom	3 943	3 842	-2 195	-1 032	-15	600
Brand och annan skada på egendom	14 772	14 479	-18 919	-4 530	1 870	-7 099
Motorfordonsansvar	14 486	14 178	-14 197	-3 530	708	-2 841
Landfordon	12 761	12 560	-9 868	-2 860	-160	-328
Övriga	5 792	5 732	-7 343	-2 478	360	-3 728
Direktförsäkring totalt	65 101	64 140	-62 049	-16 602	2 722	-11 789
Återförsäkring	1 201	1 202	-634	-271	-	297
Totalt	66 302	65 342	-62 682	-16 873	2 722	-11 492

*) Funktionsindelade driftskostnader på 5,1 miljoner euro har allokerats till ersättningskostnader

**) Inkluderar nedskrivning av skadeförsäkringar (kreditförluster) om 0,7 miljoner euro

Not 11. Nettoresultat från finansiella transaktioner

	2009	2008
Finansiella tillgångar som innehas för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	169	90
Aktier och andelar	2	-
Totalt	171	90
Värderingsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	68	-
Totalt	68	0
Totalt	239	90
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Realisationsvinster och -förluster		
Övriga poster	-	3
Totalt	0	3
Värderingsvinster och -förluster		
Derivatinstrument	238	-178
Totalt	238	-178
Totalt	238	-175
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	1 123	365
Aktier och andelar	-2 451	-184
Övriga poster	-340	1 038
Totalt	-1 667	1 219
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde		
Räntebärande värdepapper	-496	-358
Aktier och andelar	-350	19
Totalt	-846	-339
Nedskrivningar		
Räntebärande värdepapper	-388	-1 786
Övriga poster	-	-1 796
Totalt	-388	-3 582
Totalt	-2 901	-2 702
Nettointäkter från valutaverksamhet	1 303	1 248
Nettoresultat från säkringsredovisning		
Ineffektiv andel av kassaflödessäkring	139	79
Säkring av verkligt värde		
Finansiella derivat säkrande på anfordran betalbara skuldpöster	2 575	16 093
Finansiella derivat säkrande emitterade skuldebrev	4 249	16 875
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument, netto	6 824	32 968
På anfordran betalbara skuldpöster	-1 608	-16 993
Emitterade skuldebrev	-3 408	-17 873
Förändringar i verkligt värde på poster som säkras, netto	-5 016	-34 866
Totalt	1 808	-1 898
Ineffektiv andel av säkringsredovisning totalt	1 947	-1 819
Nettoresultat från finansiella transaktioner	826	-3 359

Not 12. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

	2009	2008
Hyresintäkter	799	1 988
Försäljningsvinster	84	4 677
Återförda nedskrivningar	-	751
Övriga intäkter från förvaltningsfastigheter	0	27
Försäljningsförluster	-56	-218
Avskrivning	-3	-13
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden	-419	-1 201
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	406	6 010

Not 13. Övriga rörelseintäkter

	2009	2008
Hyresintäkter	-	22
Vinst från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	429	8 198
Övriga intäkter från kreditinstitutets egentliga verksamhet	2 348	4 713
Övriga rörelseintäkter	789	2 025
Totalt	3 565	14 958

Not 14. Personalkostnader

	2009	2008
Löner och arvoden	-65 347	-49 651
Pensionskostnader	-10 864	-8 340
Övriga lönebikostnader	-3 008	-2 614
Lönebikostnader	-13 872	-10 954
Totalt	-79 219	-60 605

Not 15. Övriga administrationskostnader

	2009	2008
Övriga personalkostnader	-5 924	-4 833
Kontorskostnader	-5 147	-3 675
IT-kostnader	-20 469	-16 406
Kommunikationskostnader	-4 771	-3 893
Representations- och marknadsföringskostnader	-6 599	-7 890
Övriga administrationskostnader	-1 873	-1 722
Totalt	-44 783	-38 419

Not 16. Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2009	2008
Avskrivningar av materiella tillgångar	-2 515	-1 910
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4 369	-3 772
Totalt	-6 884	-5 682

Not 17. Övriga rörelsekostnader

	2009	2008
Hyreskostnader	-9 402	-5 447
Kostnader för rörelsefastigheter	-1 656	-3 500
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-2 453	-1 610
Övervaknings-, tillsyns- och medlemsavgifter	-1 510	-903
Försäljningsförlust på rörelsefastigheter och övriga materiella tillgångar	-	-199
Övriga rörelsekostnader *)	-8 392	-4 527
Totalt	-23 413	-16 186

*) Kostnaderna för Aktia Abps börslistning uppgick till 1 765 tusen euro under 2009.

Not 18. Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2009	2008
Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-563	-260
Totala nedskrivningar	-563	-260
Återföring av tidigare års nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	112
Återförd nedskrivning av aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	-	890
Återföringar av tidigare års nedskrivningar totalt	0	1 002
Totalt	-563	743

Not 19. Skatter

	2009	2008
Inkomstskatter på ordinarie verksamhet	-30 259	-11 716
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	23	-124
Förändring i latent skatt	17 238	11 028
Totalt	-12 998	-812

Mer information gällande latent skatt presenteras i not 32. Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska värde som skulle uppstå vid användande av skattesats för moderbolaget som följer:

Resultat före skatt	46 994	6 606
Skatt beräknad enligt 26 % skattesats	12 218	1 718
Ej avdragsgilla kostnader	544	327
Skattefria intäkter	-240	-1 082
Outnyttjad avskrivning i beskattningen	-245	-602
Skatt på andel av intresseföretags resultat	-83	-60
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	-23	124
Övrigt	828	388
Inkomstskatt	12 998	812

De enda skatter som bokförs direkt mot eget kapital hänförs sig till fonden för verkligt värde och specificeras i not 45.

Not 20. Resultat per aktie

	2009	2008
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i Aktia Abp	34 278	5 170
Genomsnittligt antal A-aktier	46 395 556	40 116 985
Genomsnittligt antal R-aktier	20 050 850	20 050 850
Totalt genomsnittligt antal aktier	66 446 406	60 167 835
Resultat per aktie (EPS), euro	0,52	0,09
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,52	0,09

Eftersom både A-seriens och R-seriens aktieslag är berättigade till lika mycket av bolagets resultat visas dessa inte separat.

NOTER TILL KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH KONCERNENS ÖVRIGA NOTER

Not 21. Kontanta medel

	2009	2008
Kassa	9 959	9 970
Försäkringsverksamheternas kassa och bank	4 453	3 708
Finlands Banks checkräkning	326 547	492 632
Totalt	340 960	506 311

Not 22. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

	2009	2008
Bankverksamhetens finansiella tillgångar som innehas för handel	3 599	4 547
Försäkringsverksamheternas finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	18 854	14 946
Totalt	22 453	19 492

Not 23. Finansiella tillgångar som kan säljas

	2009	2008
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	93 922	21 717
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	2 535 771	2 305 738
Räntebärande värdepapper, övriga	26 450	55 220
Räntebärande värdepapper, Bankverksamhet	2 656 143	2 382 675
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	240 963	211 650
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	147 416	125 866
Räntebärande värdepapper, övriga	141 673	88 281
Räntebärande värdepapper, Livförsäkring	530 052	425 797
Räntebärande värdepapper, stat och kommun	64 976	-
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	13 668	-
Räntebärande värdepapper, övriga	12 492	-
Räntebärande värdepapper, Skadeförsäkring	91 136	-
Räntebärande värdepapper totalt	3 277 331	2 808 472
Offentligt noterade aktier och andelar	28 226	18 530
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	2 398	3 346
Aktier och andelar, Bankverksamhet	30 624	21 876
Offentligt noterade aktier och andelar	69 801	151 148
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	47 382	55 832
Aktier och andelar, Livförsäkring	117 183	206 980
Offentligt noterade aktier och andelar	2 816	-
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	5 008	-
Aktier och andelar, Skadeförsäkring	7 824	0
Aktier och andelar totalt	155 631	228 856
Finansiella tillgångar som kan säljas totalt	3 432 962	3 037 328

Nedskrivningarna gällande finansiella tillgångar som kan säljas uppgick till 24,0 (39,2) miljoner euro som följd av betydande eller bestående värdenedgång i aktier och aktiefonder samt i räntebärande värdepapper där emittenten konstaterats betalningsoförmögen. Gränsen för betydande nedgång varierar mellan 25 och 45 % beroende på aktiens volatilitet medan en långvarig nedgång konstaterats då aktiekursen oavbrutet under 18 månader legat under anskaffningsvärdet. Per 31.12.2009 redovisas nedskrivningar av värdet på placeringar i aktier och andelar enligt ovan för ett belopp om 9,6 (30,4) miljoner varav 9,6 (29,4) miljoner hänför sig till livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Nedskrivningar av räntebärande värdepapper uppgick till 14,4 (8,8) miljoner euro varav 14,0 (5,2) miljoner hänför sig till Livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

	2009	2008
Räntebärande värdepapper		
Bankverksamheten	388	3 629
Livförsäkringsverksamheten	14 030	5 138
Aktier och andelar		
Bankverksamheten	-	1 014
Livförsäkringsverksamheten	9 557	29 423
Totalt	23 975	39 203

Ovannämnda nedskrivningar som redovisats via resultaträkningen finns i noterna 8 och 11.

Not 24. Finansiella värdepapper som innehas till förfall

	2009	2008
Räntebärande värdepapper (fordringsbevis), övrigt	27 883	35 885
Totalt	27 883	35 885

Not 25. Derivatinstrument

Derivatinstrument, bokföringsvärde

	2009 Tillgångar	2009 Skulder	2008 Tillgångar	2008 Skulder
Räntederivat	56 826	21 530	38 135	11 762
Säkring av verkligt värde	56 826	21 530	38 135	11 762
Räntederivat	41 757	783	25 406	1 186
Säkring av kassaflöde	41 757	783	25 406	1 186
Räntederivat	107 670	106 189	66 985	65 599
Valutaderivat	3 076	3 026	4 072	4 607
Aktiederivat	90	90	1 772	927
Övriga derivatinstrument	547	547	644	644
Övriga derivatinstrument	111 383	109 852	73 473	71 777
Totalt	209 966	132 165	137 014	84 725

Kassaflöden av kassaflödessäkringar förväntas komma in år 2010 med cirka 15–16 miljoner euro, år 2011 cirka 10–12 miljoner euro och resterande under åren 2012–2015.

Den underliggande egendomens nominella värden och derivatinstrumentens verkliga värden

31.12.2009

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid				Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Säkring av verkligt värde						
Ränteterminer	200 000	200 000	-	400 000	43	68
Ränteswappar	350 000	1 505 500	372 000	2 227 500	56 783	21 462
Säkring av verkligt värde totalt	550 000	1 705 500	372 000	2 627 500	56 826	21 530
Säkring av kassaflöde						
Ränteoptioner	-	840 000	120 000	960 000	41 757	783
Köpta	-	660 000	60 000	720 000	41 757	-
Utfärdade	-	180 000	60 000	240 000	-	783
Säkring av kassaflöde totalt	0	840 000	120 000	960 000	41 757	783
Räntederivat totalt	550 000	2 545 500	492 000	3 587 500	98 583	22 313
Skyddande derivatinstrument totalt	550 000	2 545 500	492 000	3 587 500	98 583	22 313
Övriga derivatinstrument						
Ränteswappar	562 000	1 654 000	395 300	2 611 300	57 094	56 243
Ränteoptioner	-	3 660 534	779 200	4 439 734	50 576	49 946
Köpta	-	2 127 767	379 600	2 507 367	47 215	45 420
Utfärdade	-	1 532 767	399 600	1 932 367	3 361	4 526
Räntederivat totalt	562 000	5 314 534	1 174 500	7 051 034	107 670	106 189
Valutaterminer	179 600	-	-	179 600	3 076	3 026
Valutaderivat totalt	179 600	0	0	179 600	3 076	3 026
Aktieoptioner	20 500	92 244	-	112 744	90	90
Köpta	10 250	46 122	-	56 372	90	-
Utfärdade	10 250	46 122	-	56 372	-	90
Aktiederivat totalt	20 500	92 244	0	112 744	90	90

Optionskontrakt	4 096	4 307	-	8 403	546	547
Köpta	2048	2153	-	4 201	546	-
Utfärdade	2048	2153	-	4 201	-	547
Övriga derivatinstrument	4 096	4 307	0	8 403	546	547
Övriga derivatinstrument totalt	766 196	5 411 085	1 174 500	7 351 781	111 383	109 852
Derivatinstrument totalt	1 316 196	7 956 585	1 666 500	10 939 281	209 966	132 165

31.12.2008

Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid			Totalt	Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Säkring av verkligt värde						
Ränteswappar	470 000	899 500	219 000	1 588 500	38 135	11 762
Säkring av verkligt värde totalt	470 000	899 500	219 000	1 588 500	38 135	11 762
Säkring av kassaflöde						
Ränteoptioner	-	170 000	790 000	960 000	25 406	1 186
Köpta	-	170 000	550 000	720 000	25 406	-
Utfärdade	-	-	240 000	240 000	-	1 186
Säkring av kassaflöde totalt	0	170 000	790 000	960 000	25 406	1 186
Räntederivat totalt	470 000	1 069 500	1 009 000	2 548 500	63 541	12 948
Skyddande derivatinstrument totalt	470 000	1 069 500	1 009 000	2 548 500	63 541	12 948

Övriga derivatinstrument

Ränteswappar	336 000	1 679 400	255 300	2 270 700	37 719	36 859
Ränteoptioner	9 200	2 715 000	1 667 342	4 391 542	29 266	28 740
Köpta	4 600	1 357 500	953 671	2 315 771	24 993	4 273
Utfärdade	4 600	1 357 500	713 671	2 075 771	4 273	24 467
Räntederivat totalt	345 200	4 394 400	1 922 642	6 662 242	66 985	65 599
Valutaterminer	255 932	-	-	255 932	4 072	4 607
Valutaderivat totalt	255 932	0	0	255 932	4 072	4 607
Aktieoptioner	92 678	52 804	47 300	192 782	1 772	927
Köpta	75 089	26 402	23 650	125 141	1 772	-
Utfärdade	17 589	26 402	23 650	67 641	-	927
Aktiederivat totalt	92 678	52 804	47 300	192 782	1 772	927
Optionskontrakt	-	8 608	-	8 608	644	644
Köpta	-	4304	-	4 304	644	-
Utfärdade	-	4304	-	4 304	-	644
Övriga derivatinstrument	0	8 608	0	8 608	644	644
Övriga derivatinstrument totalt	693 810	4 455 812	1 969 942	7 119 564	73 473	71 777
Derivatinstrument totalt	1 163 810	5 525 312	2 978 942	9 668 064	137 014	84 725

Not 26. Lån och andra fordringar

	2009	2008
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	9 721	6 040
Andra än på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	71 000	94 500
Utlåning till kreditinstitut	80 721	100 540
Dagligkontokrediter, allmänhet och företag	87 674	91 147
Skuldebrevskrediter	5 942 929	5 304 956
Fordringar från finansiella leasingavtal	16 776	13 288
Lån	6 047 380	5 409 391
Gruppvis riktade nedskrivningar av lånefordringar	-7 435	-7 435
Syndikerade lån och repoavtal, inhemska/utländska	20 438	23 523
Bankgarantifordringar	458	175
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	6 060 842	5 425 654
Totalt	6 141 562	5 526 194

Banken har i gruppen fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn endast andra än på anfordran betalbara fordringar.

Sektorvis fördelning av fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar till dessa

Hushåll	4 924 437	4 343 102
Företag	781 773	803 793
Bostadssamfund	289 192	220 171
Offentliga samfund	10 050	11 724
Icke vinstsyftande samfund	55 389	46 863
Totalt	6 060 842	5 425 654

Nedskrivningar under räkenskapsperioden och nedskrivna fordringar

Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	26 228	27 335
Individuell nedskrivning av krediter	33 159	5 180
Individuell nedskrivning av övriga åtaganden	21	10
Individuell nedskrivning av räntefordringar	54	50
Återföring av tidigare års nedskrivning på gruppvis riktade krediter	-	-4 065
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella krediter	-2 018	-381
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella övriga åtaganden	-22	-1
Återföring av tidigare års nedskrivningar på individuella räntefordringar	-16	-10
Återvinningar på tidigare års nedskrivningar av krediter	-98	-75
Nedskrivning av Skadeförsäkringar (kreditförluster)	668	-
Årets nedskrivningar totalt	31 750	708
Realiserade kreditförluster från krediter, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-4 514	-1 828
Realiserade övriga åtaganden, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-5 022	-62
Återvinningar på tidigare års nedskrivningar av krediter	98	75
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut	48 540	26 228
Nedskrivna fordringar, brutto, vid årets början	34 615	28 955
Förvärvade nedskrivna skadeförsäkringar, brutto	668	-
Nya (årets) nedskrivna fordringar brutto	43 095	11 944
Återförda (årets) nedskrivna fordringar brutto	-15 716	-6 284
Nedskrivna fordringar, brutto, vid årets slut	62 661	34 615

Det finns endast nedskrivningar på lån och andra fordringar.

Beskrivning av erhållna säkerheter kommenteras allmänt i not 2 samt uppgifter om verkliga värden i not 47.

Maturitetsfördelning av fordringar från finansiella leasingavtal

Under 1 år	3 551	2 323
1–5 år	12 741	8 327
Över 5 år	2 686	6 654
Bruttoinvestering	18 978	17 304
Framtida finansiella intäkter	-2 202	-4 016
Nettoinvestering	16 776	13 288

Nuvärde av fordringar från finansiella leasingavtal

Under 1 år	2 849	1 565
1–5 år	11 318	5 719
Över 5 år	2 610	6 005
Totalt	16 776	13 288

Not 27. Placeringar i ägarintresseföretag

	2009	2008
Anskaffningsvärde 1.1	4 548	3 764
Kapitalandelsjusteringar 1.1	-51	-208
Investeringar	50	784
Försäljningar	-41	-
Andel av intresseföretagens resultat	319	230
Dividender erhållna under räkenskapsperioden	-297	-72
Bokfört värde 31.12.	4 529	4 497

Ägarintresseföretag 31.12.2009	Tillgångar	Skulder	Rörelse- resultat	Räkenskaps- periodens vinst
Oy Samlink Ab, Helsingfors	19 742	11 425	3 042	1 704
Unicus Ab, Helsingfors	218	148	-242	-243
ACH Finland Abp, Esbo	2 912	44	100	67
Övriga ägarintresseföretag	16 133	11 072	-4	-45
Totalt	39 005	22 688	2 897	1 483

Ägarintresseföretag 31.12.2008	Tillgångar	Skulder	Rörelse- resultat	Räkenskaps- periodens vinst
Oy Samlink Ab, Helsingfors	16 957	9 048	1 889	1 205
Unicus Ab, Helsingfors	350	287	-291	-287
ACH Finland Abp, Esbo	2 836	44	-281	-209
Övriga ägarintresseföretag	16 374	11 268	-3	-2
Totalt	36 517	20 647	1 314	707

Not 28. Immateriella tillgångar

	Immateriella rättigheter	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2009			
Anskaffningsvärde 1.1	11 330	7 021	18 352
Anskaffningar	3 328	-	3 328
Ökningar	2 741	1 175	3 916
Minskningar	-706	-195	-901
Anskaffningsvärde 31.12	16 693	8 001	24 694
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-4 590	-3 356	-7 946
Anskaffningar	-271	-	-271
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	706	176	882
Planenliga avskrivningar	-3 120	-1 249	-4 369
Nedskrivningar	-	-563	-563
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-7 275	-4 992	-12 267
Bokfört värde 31.12	9 418	3 009	12 427

	Immateriella rättigheter	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2008			
Anskaffningsvärde 1.1	11 128	9 154	20 283
Ökningar	4 702	2 378	7 080
Minskningar	-4 499	-4 511	-9 011
Anskaffningsvärde 31.12	11 330	7 021	18 352
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-6 289	-6 568	-12 857
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	4 471	4 471	8 942
Planenliga avskrivningar	-2 772	-999	-3 772
Nedskrivningar	-	-260	-260
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-4 590	-3 356	-7 946
Bokfört värde 31.12	6 741	3 665	10 406

Not 29. Förvaltningsfastigheter

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	125	-250	8 062	7 938
Anskaffningar	5 370	17 267	7 026	29 663
Ökningar	-	203	-	203
Minskningar	-13	315	-5 080	-4 779
Anskaffningsvärde 31.12	5 482	17 535	10 008	33 025
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-30	287	-4 564	-4 307
Anskaffningar	-	-4 917	-50	-4 967
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	-318	4 147	3 829
Planenliga avskrivningar	-	-359	-	-359
Nedskrivningar	-	-	-285	-285
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-30	-5 307	-752	-6 089
Bokfört värde 31.12	5 452	12 229	9 256	26 936
Verkligt värde 31.12	5 452	12 584	10 018	28 054
			Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1	16 390	42 046	30 375	88 811
Ökningar	13	-	5 266	5 280
Minskningar	-16 278	-42 296	-27 579	-86 153
Anskaffningsvärde 31.12	125	-250	8 062	7 938
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-32	-4 465	-5 151	-9 648
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	4 747	267	5 014
Planenliga avskrivningar	-	-13	-	-13
Återföring av nedskrivningar	2	19	320	341
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-30	287	-4 564	-4 307
Bokfört värde 31.12	95	37	3 498	3 631
Verkligt värde 31.12	95	37	3 995	4 128

87

Not 30. Övriga materiella tillgångar

Rörelsefastigheter

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	-	-579	2 463	1 883
Anskaffningar	66	704	1 183	1 952
Minskningar	-36	378	-2 463	-2 120
Anskaffningsvärde 31.12	30	503	1 183	1 715
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	579	-2 463	-1 883
Anskaffningar	-	-123	-455	-577
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	-579	2 463	1 883
Planenliga avskrivningar	-	-7	-	-7
Nedskrivningar	-	-	-10	-10
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	0	-129	-465	-594
Bokfört värde 31.12	30	373	718	1 121

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- samman- slutningar	Totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1	458	3 620	28 680	32 758
Ökningar	-	-	9 427	9 427
Minskningar	-458	-4 199	-35 645	-40 302
Anskaffningsvärde 31.12	0	-579	2 463	1 883
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-8	-2 717	-3 763	-6 487
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	3 204	-	3 204
Planenliga avskrivningar	-	-12	-	-12
Återföring av nedskrivningar	8	104	1 300	1 412
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	0	579	-2 463	-1 883
Bokfört värde 31.12	0	0	0	0

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Försäkrings- verksam- hetens maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Övriga mate- riella tillgångar totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	4 933	887	2 890	10 594
Anskaffningar	-	1 065	187	3 204
Ökningar	2 802	30	-79	2 753
Minskningar	-859	-133	-531	-3 643
Anskaffningsvärde 31.12	6 876	1 850	2 467	12 908
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-1 720	-259	-594	-4 456
Anskaffningar	-	-459	-	-1 037
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	750	125	439	3 198
Planenliga avskrivningar	-1 487	-385	-644	-2 522
Nedskrivningar	-	-	-	-10
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-2 457	-977	-799	-4 827
Bokfört värde 31.12	4 419	872	1 668	8 080

	Maskiner och inventarier	Försäkrings- verksam- hetens maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Övriga mate- riella tillgångar totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1	27 797	389	15 650	76 594
Ökningar	1 682	542	113	11 764
Minskningar	-24 546	-44	-12 873	-77 765
Anskaffningsvärde 31.12	4 933	887	2 890	10 594
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-25 113	-166	-12 807	-44 573
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	24 520	18	12 873	40 614
Planenliga avskrivningar	-1 128	-111	-660	-1 910
Återföring av nedskrivningar	-	-	-	1 412
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-1 720	-259	-594	-4 456
Bokfört värde 31.12	3 213	628	2 296	6 137

Not 31. Övriga tillgångar totalt

	2009	2008
Bankverksamhetens upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	66 928	66 974
Försäkringsverksamheternas upplupna ränteintäkter och förutbetalda räntekostnader	13 323	12 150
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	80 251	79 124
Betalningsförmedlingsfordringar	3 048	161
Övriga tillgångar	2 130	2 602
Fordringar från direktförsäkringsverksamhet	7 771	196
Fordringar från återförsäkringsverksamhet	10 492	65
Försäkringsverksamhetens övriga fordringar	7 931	4 164
Övriga tillgångar	31 371	7 189
Totalt	111 623	86 312

Not 32. Latenta skatter

	2009	2008
Latent skatteskuld/fordran, netto		
Latent skatteskuld/fordran, netto 1.1	22 373	40 055
Företagförvärv	10 473	-
Korrigerig av latenta skatter från tidigare år	122	-
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	-17 238	-11 028
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	18 216	-20 245
- Överfört till resultaträkningen	6 760	8 922
Kassaflödessäkringar:		
- Värdering till verkligt värde mot eget kapital	3 177	4 670
Latent skatteskuld/fordran, netto 31.12	43 884	22 373
Latent skatteskuld		
Bokslutsdispositioner	22 413	33 602
Finansiella tillgångar	11 419	7
Kassaflödessäkringar	4 950	3 785
Gruppvis riktade nedskrivningar	572	572
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens fastigheter till verkligt värde	3 691	-
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld till verkligt värde	-2 491	-
Försäkringsverksamheternas utjämningsansvar	8 368	-
Övrigt	997	4
Totalt	49 919	37 970
Latent skattefordran		
Nedskrivning av förvaltningsfastigheter	126	126
Verkligt värde värdering av skadeförsäkringsverksamhetens fastigheter	1 280	-
Finansiella tillgångar	984	12 007
Gruppvis riktade nedskrivningar	2 505	2 505
Negativt resultat	788	466
Övrigt	352	493
Totalt	6 035	15 597
Specifikation av förändring under perioden bokförd via resultaträkning		
Bokslutsdispositioner	11 717	-3 900
Nedskrivning av förvaltningsfastigheter	-	-457
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens fastigheter till verkligt värde	139	-
Värdering av skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld till verkligt värde	-805	-
Finansiella tillgångar	2 055	15 306
Kassaflödessäkringar	2 400	519
Gruppvis riktade nedskrivningar	-	-1 057
Negativt resultat	322	466
Försäkringsverksamheternas utjämningsansvar	1 421	-70
Övrigt	-12	220
Totalt	17 238	11 028

Not 33. Tillgångar och skulder som innehas tillförsäljning

	2009	2008
Byggnader	679	679
Övriga materiella tillgångar	35	35
Fordringar samt kassa och bankfordringar	48	48
Tillgångar som innehas till försäljning	761	761
Skulder till kreditinstitut	194	194
Övriga skulder	10	10
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	204	204

Not 34. Depositioner

	2009	2008
På anfordran betalbara skulder till kreditinstitut	400 807	232 584
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	1 323 549	1 684 358
Skulder till kreditinstitut	1 724 356	1 916 941
På anfordran betalbara depositioner	2 199 299	1 729 767
Andra än på anfordran betalbara depositioner	829 931	1 368 569
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 029 230	3 098 336
Totalt	4 753 586	5 015 277

Not 35. Emitterade skuldebrev

	2009		2008	
	Bokförings- värde	Nominellt värde	Bokförings- värde	Nominellt värde
Bankcertifikat	295 360	296 180	262 239	264 960
Masskuldebrevslån	2 452 566	2 458 649	1 856 494	1 861 599
Totalt	2 747 926	2 754 829	2 118 733	2 126 559

	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
Bankcertifikat med fast ränta	139 730	156 450	-	-	-	296 180
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	250 000	-	1 000 000	-	-	1 250 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	-	250 000	625 000	250 000	-	1 125 000
Övrigt						83 649
Totalt	389 730	406 450	1 625 000	250 000	0	2 754 829

Övriga masskuldebrevslån ingår i samma program som efterställda skulder, se not 36.

Not 36. Efterställda skulder

	2009	2008
Kapitallån	2 100	2 143
Debenturer	205 433	199 708
Lån utan förfallodag	45 000	45 000
Totalt	252 533	246 851

Nominellt värde	252 428	246 783
Belopp som inräknas i övre supplementärt kapital	45 000	45 000
Belopp som inräknas i nedre supplementärt kapital	164 499	163 029

Banken har ett masskuldebrevsprogram som uppdateras och godkänns årligen av styrelsen. Programmets storlek är för närvarande 500 miljoner euro. Under detta program emitteras både övriga masskuldebrevslån (ingår i not 35) och debenturlån. Debenturerna emitteras löpande till fast ränta med primärt 5 års maturitet.

Försäkringsverksamheten upptog 2002 ett kapitallån om sammanlagt 13 300 000 euro. Detta kapitallån har avkortats med 9,1 miljoner euro 2005 och med 2,1 miljoner euro 2007. Det återstående kapitallånets saldo uppgår till 2,1 miljoner euro vid slutet av år 2009. Långivare för det återstående kapitallånet är Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet. Bolaget har sagt upp kapitallånet per 30.9.2006. Uppsägningstiden är 5 år.

Koncernen har under 2008 emitterat ett lån utan förfallodag (Upper Tier 2-lån).

Inget enskilt debenturlån överstiger 10 % av samtliga efterställda skulder

Not 37. Övriga skulder till kreditinstitut

	2009	2008
Övriga skulder till depositionsbanker	100 000	88 615
Övriga skulder till övriga kreditinstitut	868 201	413 522
Totalt	968 201	502 138

Övriga skulder till depositionsbanker innehåller skulder till Svensk Exportkredit på 55 (25) miljoner euro med rörlig ränta och skulder till Europeiska Investeringsbanken på 45 (25) miljoner euro med fast ränta.

Övriga skulder till kreditinstitut hänför sig till återköpsavtal och tre olika långfristiga lån på sammanslagt 60 (60) miljoner euro från Nordiska Investeringsbanken.

Not 38. Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund

	2009	2008
På anfordran betalbara övriga skulder	245	245
Andra än på anfordran betalbara övriga skulder	77 020	262 516
Totalt	77 266	262 761

Not 39. Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

Försäkringsavtal

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar

	2009	2008
Ansvarsskuld 1.1		
Premieinkomst	627 592	654 316
Utbetalda ersättningar	44 618	48 271
Flyttning av besparing från/till fondförsäkring	-64 649	-63 880
Gottgjord ränta till besparingen	-1 069	1 651
Gottgjord kundgottgörelse till besparingen	20 446	17 523
Räntesänkning och kundgottgörelseservering	1 036	1 005
Belastningar	-20 372	-20 948
Övriga poster	-9 805	-9 795
	-2 777	-551
Ansvarsskuld 31.12	595 021	627 592

Ansvarsskuld för fondförsäkringar

Ansvarsskuld 1.1		
Premieinkomst	149 583	200 527
Utbetalda ersättningar	35 892	42 766
Flyttning av besparing till/från räntebärande	-15 104	-22 822
Belastningar	1 069	-1 651
Värdestegring och övriga poster	-2 520	-2 627
	41 177	-66 609
Ansvarsskuld 31.12	210 098	149 583

Förändring i ansvarsskulden uppdelat i olika försäkringsgrenar

31.12.2009

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar

	1.1.2009	Premieinkomst	Ersättningar	Belastnings- inkomst	Garanterad be- räkningränta	Kundgott- görelser	Övrigt	31.12.2009
Sparförsäkring	153 512	4 861	-26 379	-955	4 440	-	-443	135 036
Individuell pensionsförsäkring	380 101	14 664	-21 638	-1 666	12 585	-	-19 832	364 213
Gruppensionsförsäkring	47 169	3 733	-2 678	-324	1 504	-	-184	49 221
Risikoförsäkring	46 810	21 359	-13 954	-6 859	1 904	-	-2 710	46 550
Totalt	627 592	44 618	-64 649	-9 805	20 434	0	-23 170	595 021

Genomsnittlig beräkningsränta

Sparförsäkring	3,2 %
Individuell pensionsförsäkring	3,0 %
Gruppensionsförsäkring	3,5 %
Risikoförsäkring	3,3 %
Totalt	3,6 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar

	1.1.2009	Premieinkomst	Ersättningar	Belastnings- inkomst	Övrigt	31.12.2009
Sparförsäkring	111 101	25 227	-14 733	-1 518	25 452	145 529
Individuell pensionsförsäkring	38 052	10 138	-371	-968	16 311	63 163
Gruppensionsförsäkring	430	527	-	-34	483	1 407
Totalt	149 583	35 892	-15 104	-2 520	42 246	210 098

	1.1.2009	Årets förändring	31.12.2009
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	627 592	-32 572	595 021
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	149 583	60 515	210 098
Totalt	777 176	27 943	805 119

31.12.2008

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	1.1.2008	Premieinkomst	Ersättningar	Belastningsinkomst	Garanterad beräkningränta	Kundgottgörelser	Övrigt	31.12.2008
Sparförsäkring	169 608	8 783	-29 539	-1 212	4 500	65	1 307	153 512
Individuell pensionsförsäkring	386 396	15 907	-18 556	-1 751	-3 975	-	2 080	380 101
Gruppensionsförsäkring	50 455	4 067	-2 495	-345	-4 960	-	448	47 169
Risikoförsäkring	47 858	19 514	-13 290	-6 487	1 771	180	-2 735	46 810
Totalt	654 316	48 271	-63 880	-9 795	-2 665	245	1 100	627 592

Genomsnittlig beräkningsränta

Sparförsäkring	3,1 %
Individuell pensionsförsäkring	3,2 %
Gruppensionsförsäkring	3,4 %
Risikoförsäkring	3,3 %
Totalt	3,2 %

Ansvarsskuld för fondförsäkringar	1.1.2008	Premieinkomst	Ersättningar	Belastningsinkomst	Övrigt	31.12.2008
Sparförsäkring	144 922	32 524	-22 535	-1 684	-42 126	111 101
Individuell pensionsförsäkring	55 241	9 763	-286	-917	-25 748	38 052
Gruppensionsförsäkring	363	479	-	-28	-384	430
Totalt	200 527	42 766	-22 822	-2 629	-68 258	149 583

Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar	1.1.2008	Årets förändring	31.12.2008
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	654 316	-26 724	627 592
Totalt	854 843	-77 667	777 176

Metoder och antaganden för fastställande av Livförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

Ansvarsskulden beräknas delvis genom att kommande förmåner diskonteras till nuvärde med avdrag för kommande premier och delvis så att inbetalda premier gottskrivs med beräkningsräntor och olika gottgörelser samt debiteras med kostnader och riskpremier. Vid beräkningarna används de antaganden för beräkningsränta, dödlighet och sjuklighet samt belastningar som omnämns i beräkningsgrunderna för respektive produkt. För vissa produkter används dock en mer betryggande ränta och dödlighetsantagande i enlighet med för bokslutet fastställda grunder. I ersättningsansvaret görs reservering för kända och okända skador. Fastslagna kundgottgörelser ingår i sin helhet i ansvarsskulden.

För fondförsäkringar beräknas ansvarsskulden på basen av kursvärdet för de fonder som är anknutna till försäkringen.

De försäkringsbelopp vid risikoförsäkringar som överstiger bolagets självbelopp återförsäkras.

Not 40. Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

	Brutto	Återförsäkring	2009 Netto
Avsättning för premieansvar			
Skuld / återförsäkrars andel 1.1.2009	19 755	-136	19 619
Ökning / minskning	960	-43	918
Skuld / återförsäkrars andel 31.12.2009	20 715	-179	20 536
Avsättning för ersättningsansvar			
Avsättning för skadespecifika reserver	47 442	-8 261	39 180
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	31 951	-	31 951
Skuld / återförsäkrars andel 1.1.2009	79 393	-8 261	71 131
Under räkenskapsperioden betalda ersättningar	-49 304	7 088	-42 216
Under räkenskapsperioden inträffade skador	57 613	-6 225	51 388
Ökning / minskning jämfört med tidigare perioder	3 291	-1 272	2 020
Annan förändring i beräkningsgrunden	-592	-	-592
Förändring i skuld / fordran	11 008	-409	10 599
Upplösning av diskontering	-1 377	-	-1 377
Skuld / återförsäkrars andel 31.12.2009	89 024	-8 670	80 353
Avsättning för skadespecifika reserver	55 709	-8 670	47 039
Kollektiva avsättningar, inkl. skadereglering	33 315	-	33 315
Skuld / återförsäkrars andel 31.12.2009	89 024	-8 670	80 353
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 1.1.2009	12 675	-	12 675
Upplösning av verkligt värde allokering vid förvärv	-3 095	-	-3 095
Värdering av ansvarsskuld till verkligt värde vid förvärv 31.12.2009	9 580	-	9 580
Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld totalt	119 319	-8 849	110 469

Metoder och antaganden för fastställande av Skadeförsäkringsverksamhetens ansvarsskuld

Avsättningarnas (ansvarsskuldens) belopp har uppskattats så att det med rimlig sannolikhet är tillräckligt för att täcka de förpliktelser som härrör sig från försäkringsavtalen.

Inom alla försäkringsklasser beräknas premieansvaret enligt en pro rata princip för varje ikraftvarande försäkringsavtal, dvs. genom att kalkylera den andel av försäkringsperiodens totalpremie som motsvarar tiden mellan rapporteringstidpunkten och försäkringsperiodens slut. För premier, som vid rapporteringstidpunkten ännu inte förfallit till betalning genom att premieperioden infaller efter rapporteringstidpunkten, reduceras premieansvaret i jämvikt med motsvarande volym inom premiefordringarna.

Ersättningsansvaret för alla vid rapporteringstidpunkten kända personskador med ersättning av livräntenatur beräknas In casu enligt traditionell livförsäkringsmetodik (diskonterat nuvärde av framtida kassaflöde från ersättningar), där dödlighetsmodellen och kalkylkoefficienter baseras på nationell statistik. Den vid slutet av 2009 tillämpade diskonteringsräntan var 3,5 %. För kända personskador med ersättning av engångsnatur görs likaledes skadespecifika reserveringar.

Inom alla försäkringsklasser görs skadespecifika reserveringar om den uppskattade totalersättningen för en enskild skadehändelse överstiger ett för olika försäkringsklasser definierat minimibelopp. I dessa fall beräknas ersättningsansvaret som den uppskattade återstående ersättningskostnaden vid rapporteringstidpunkten.

De kollektiva avsättningarna för övriga kända och okända skador (IBNR; Incurred But Not Reported) har, inom alla betydande direktförsäkringsklasser, kalkylerats på basen av kvartals- och årsvisa avvecklingstrianglar för ersättningskostnaderna inom respektive försäkringsklass och inom vissa klasser därutöver per ersättningsslag. Som statistiska metoder har främst använts Chain Ladder och Bornhuetter-Ferguson och det säkerhetstillägg som lagts till det förväntade värdet av modellerna varierar mellan 5-15 % inom olika försäkringsklasser. Inom övriga direktförsäkringsklasser har avsättningarna för övriga kända och okända skador (IBNR) kalkylerats i relation till och som en andel av premievolymen.

Avsättning för kommande skaderegleringskostnader har kalkylerats som en erfarenhetsbaserad uppskattning i förhållande till bokslutsårets skaderegleringskostnader inom respektive försäkringsklass.

Beräkningarna av återförsäkrarnas andelar av ansvarsskulden baseras på utformningen av respektive underliggande återförsäkringskontrakt.

Not 41. Skadeförsäkringens skadekostnadsutveckling

Ersättningstrianglarna nedan visar skadekostnadsutvecklingen för de olika skadeåren. Den övre tabellen visar hur uppskattningen av den totala bruttoskadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre tabellen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen (netto efter återförsäkrarnas andel).

Ersättningsutvecklingen har presenterats för tre år. Motsvarande information gällande tidigare år finns inte tillgänglig eftersom bolaget före 2007 inte tillämpat ersättningstrianglar vid beräkning av sin ansvarsskuld. I ersättningstrianglarna har kapitalvärdena för ersättningar av livräntenatur (främst pensioner) behandlats såsom om de utbetalats till till beloppet av sitt kapitalvärde i samband med att de slutligt fastställts. Andelar till försäkringspooler inkluderas inte i ersättningstrianglarna.

Aktia Skadeförsäkring Ab är inte en del av Aktiakoncernen före 1.1.2009.

Skadekostnad före återförsäkring, uppskattad brutto skadekostnad	<2007	2008	2009	Totalt
I slutet av skadeåret	91 180	50 347	57 613	
1 år senare	90 890	50 354	-	
2 år senare	93 189	-	-	
Nuvarande uppskattning av total brutto skadekostnad	93 189	50 354	57 613	
Totalt utbetalt	69 789	41 039	28 424	
Avsättning upptagen i balansräkningen	23 400	9 315	29 189	61 904
Slutligt fastställda ersättningar av livräntenatur	24 047	-	243	24 290
Övriga avsättningar				343
Avsättning avseende skaderegleringskostnader				2 486
Skadeförsäkringens brutto avsättning upptagen i balansräkningen				89 024
Skadekostnad efter återförsäkring, uppskattad netto skadekostnad	<2007	2008	2009	Totalt
I slutet av skadeåret	84 102	46 685	51 388	
1 år senare	81 727	45 513	-	
2 år senare	83 933	-	-	
Nuvarande uppskattning av total netto skadekostnad	83 933	45 513	51 388	
Totalt utbetalt	64 944	36 404	26 252	
Avsättning upptagen i balansräkningen	18 989	9 109	25 136	53 234
Slutligt fastställda ersättningar av livräntenatur	24 047	-	243	24 290
Övriga avsättningar				344
Avsättning avseende skaderegleringskostnader				2 486
Skadeförsäkringens netto avsättning upptagen i balansräkningen				80 353

Not 42. Övriga skulder

	2009	2008
Ränteskulder på depositioner	6 982	18 395
Övriga upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	43 370	48 271
Erhållna ränteförskott	1 481	30
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	51 833	66 696
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 110	14 484
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71 944	81 179
Betalningsförmedlingsskulder	76 780	79 855
Bankverksamhetens övriga skulder	6 180	5 187
Försäkringsverksamheternas övriga skulder	8 515	2 755
Övriga skulder	91 475	87 797
Övriga skulder totalt	163 419	168 977

Not 43. Avsättningar

	2009	2008
Avsättningar 1.1	936	259
Avsättningar bokade via resultaträkningen	323	1 153
Använda avsättningar under året	-452	-475
Avsättningar 31.12	807	936

Ovannämnda avsättningar, vilka avser personalkostnader, hänförs till avtalade överenskommelser från 2008. De uppskattade kostnaderna löper fram till juni 2010, när de är slutligt avskrivna.

Not 44. Aktiekapital och fonden för fritt eget kapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Fonden för fritt eget kapital	Totalt
1.1.2008	60 152 786	80 204	45 254	125 458
Riktad emission till bankens högsta operativa ledning 30.4.2008 à 8,67 euro per aktie	22 482	45	150	195
31.12.2008	60 175 268	80 249	45 404	125 653
Fusionsvederlag Veritas Skadeförsäkring	6 800 000	13 600	27 200	40 800
Riktad emission till bankens högsta operativa ledning 30.3.2009 à 6,00 euro per aktie	12 490	25	50	75
31.12.2009	66 987 758	93 874	72 654	166 527

Reservfonden innehåller komponenter överförda från eget kapital enligt bolagsordningen eller bolagsstämans beslut. Det har inte varit förändringar i reservfonden under redovisningsperioderna 2008 och 2009.

Vid utgången av perioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 873 816 euro fördelat på 46 936 908 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Sammanlagt uppgick antal aktier vid rapportperiodens slut till 66 987 758 (2008: 60 175 268). Antalet registrerade ägare uppgick till 49 712 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 1 010 697.

Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolags fusion med Aktia Abp verkställdes 1.1.2009 i enlighet med bolagens bolagsstämmor godkända fusionsplan. Samtidigt registrerades 6 800 000 nya A-aktier i Aktia Abp som utgavs i fusionsvederlag till delägarna i Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag. I anslutning till fusionen erhöll Aktia Abp 536 288 egna aktier, vilket utgör 0,8 % av alla aktier.

Aktias styrelse beslöt 30.3.2009 att med stöd av de emissionsfullmakter som bolagsstämman utfärdat 21.12.2006 för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner och i enlighet med villkoren i ett av styrelsen 2007 fastställt incentivprogram för den högsta ledningen, om en riktad aktieemission till namngivna personer i bankens högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 12 490 nya aktier av serie A till ett teckningspris om 6,00 euro som registrerades 29.5.2009.

Not 45. Fonden för verkligt värde

	2009	2008
Fond för verkligt värde 1.1.	-36 365	-17 965
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, aktier och andelar	-355	-49 896
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde, räntebärande värdepapper	69 970	-27 431
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	-18 216	20 245
Överfört till resultaträkningen, aktier och andelar, och inkluderad i:		
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	10 189	33 160
Latent skatt	-2 649	-8 622
Överfört till resultaträkningen, räntebärande värdepapper, och inkluderad i:		
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	15 810	1 154
Latent skatt	-4 111	-300
Vinst/förlust på värdering till verkligt värde för kassaflödessäkrande derivatkontrakt	12 220	18 339
Latent skatt på vinst/förlust på värdering till verkligt värde	-3 177	-4 768
Överfört till resultaträkningen, kassaflödessäkrande derivatkontrakt, och inkluderad i:		
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	-	-379
Latent skatt	0	98
Fond för verkligt värde 31.12.	43 315	-36 365

Fonden för verkligt värde innehåller förändringen i verkligt värde efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas och på finansiella derivat som innehas för kassaflödessäkring.

Not 46. Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar	Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Innehas till försäljning	Innehas till förfall	Skyddande derivat- instrument	Lån och andra fordringar	Icke finansiella tillgångar	Totalt
31.12.2009							
Kontanta medel					340 960		340 960
Räntebärande värdepapper	22 453	3 277 331	27 883				3 327 667
Aktier och andelar	-	155 631					155 631
Derivatinstrument				209 966			209 966
Utlåning till kreditinstitut					80 721		80 721
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund					6 060 842		6 060 842
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	208 853						208 853
Placeringar i ägarintresseföretag						4 529	4 529
Immateriella tillgångar						12 427	12 427
Förvaltningsfastigheter						26 936	26 936
Övriga materiella tillgångar						8 080	8 080
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader						80 251	80 251
Övriga tillgångar						31 371	31 371
Inkomstskattefordringar						808	808
Latenta skattefordringar						6 035	6 035
Tillgångar som innehas till försäljning						761	761
Totalt	231 306	3 432 962	27 883	209 966	6 482 522	171 200	10 555 839

Tillgångar	Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Innehas till försäljning	Innehas till förfall	Skyddande derivat- instrument	Lån och andra fordringar	Icke finansiella tillgångar	Totalt
31.12.2008							
Kontanta medel					506 311		506 311
Räntebärande värdepapper	14 946	2 808 472	35 885				2 859 302
Aktier och andelar	-	228 856					228 856
Derivatinstrument				141 561			141 561
Utlåning till kreditinstitut					100 540		100 540
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund					5 425 654		5 425 654
Placeringar för fondanknuten ansvarsskuld	148 119						148 119
Placeringar i ägarintresseföretag						4 497	4 497
Immateriella tillgångar						10 406	10 406
Förvaltningsfastigheter						3 631	3 631
Övriga materiella tillgångar						6 137	6 137
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader						79 124	79 124
Övriga tillgångar						7 189	7 189
Inkomstskattefordringar						2 389	2 389
Latenta skattefordringar						15 597	15 597
Tillgångar som innehas till försäljning						761	761
Totalt	163 065	3 037 328	35 885	141 561	6 032 505	129 730	9 540 073

Skulder	Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Skyddande derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt
31.12.2009					
Depositioner från kreditinstitut			1 724 356		1 724 356
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund			3 029 230		3 029 230
Derivatinstrument		132 165			132 165
Emitterade skuldebrev			2 747 926		2 747 926
Efterställda skulder			252 533		252 533
Övriga skulder till kreditinstitut			968 201		968 201
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund			77 266		77 266
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar				595 021	595 021
Ansvarsskuld för fondförsäkringar				210 098	210 098
Ansvarsskuld för skadeförsäkringar				119 319	119 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				71 944	71 944
Övriga skulder				91 475	91 475
Avsättningar				807	807
Inkomstskatteskulder				19 219	19 219
Latenta skatteskulder				49 919	49 919
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning				204	204
Totalt	0	132 165	8 799 512	1 158 005	10 089 682

Skulder	Värderas till verkligt värde via resultat- räkningen	Skyddande derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt
31.12.2008					
Depositioner från kreditinstitut			1 916 941		1 916 941
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund			3 098 336		3 098 336
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen					
Derivatinstrument					
Emitterade skuldebrev		4 586			4 586
Efterställda skulder		84 725			84 725
Övriga skulder till kreditinstitut			2 118 733		2 118 733
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund			246 851		246 851
Ansvarsskuld för räntebundna försäkringar			502 138		502 138
Ansvarsskuld för fondförsäkringar			262 761		262 761
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				627 592	627 592
Övriga skulder				149 583	149 583
Avsättningar				81 179	81 179
Inkomstskatteskulder				87 797	87 797
Latenta skatteskulder				936	936
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning				2 964	2 964
Totalt	0	89 311	8 145 760	988 226	9 223 298

Not 47. Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Finansiella tillgångar	2009		2008	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Kontanta medel	340 960	340 960	506 311	506 311
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	22 453	22 453	19 492	19 492
Finansiella tillgångar som kan säljas	3 432 962	3 432 962	3 037 328	3 037 328
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	27 883	26 337	35 885	32 800
Derivatinstrument	209 966	209 966	137 014	137 014
Lån och andra fordringar	6 141 562	6 115 725	5 526 194	5 529 280
Totalt	10 175 786	10 148 402	9 262 224	9 262 226

Finansiella skulder	2009		2008	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Depositioner	4 753 586	4 745 803	5 015 277	5 011 902
Derivatinstrument	132 165	132 165	84 725	84 725
Emitterade skuldebrev	2 747 926	2 752 485	2 118 733	2 088 779
Efterställda skulder	252 533	252 707	246 851	240 055
Övriga skulder till kreditinstitut	968 201	967 213	502 138	499 465
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	77 266	77 304	262 761	262 947
Totalt	8 931 677	8 927 677	8 230 485	8 187 873

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats både för avtal med fast och för avtal med rörlig ränta. De verkliga värdena är beräknade utan upplupen ränta och utan hänsyn till effekter av skyddande derivat som eventuellt hänförs till balansposten.

De verkliga värdena för placeringstillgångar bestäms i första hand med hjälp av noteringar på fungerande marknader. Om marknadsnotering inte finns att tillgå har balansposterna främst värderats genom att diskontera kommande kassaflöden med hjälp av marknadsräntorna på bokslutsdagen. Vid beräkning av verkligt värde för lån har man i diskoteringsräntan förutom kreditriskprofilen för den befintliga stocken beaktat även en återfinansieringskostnad. För kontanta medel har nominellt värde använts som verkligt värde.

I fråga om depositioner som återbetalas på anmodan har det nominella värdet antagits motsvara det verkliga värdet. Depositioner med förfallodag har värderats genom diskontering av kommande kassaflöden med marknadsräntorna vid bokslutstidpunkten. Det verkliga värdet för emitterade skulder har i första hand bestämts på basis av marknadsnoteringar. I diskoteringsräntan för onoterade, emitterade skuldebrev samt efterställda skulder har en marginal enligt instrumentets förmånsrätt beaktas.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

Jämförelseuppgifterna för 2008 har beräknats på basis av ovan avgivna förfaranden.

Not 48. Finansiella tillgångars och skulders mätrettsfördelning enligt balanspost

Tillgångar

31.12.2009	under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
Kontanta medel	340 960	-	-	-	-	340 960
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	2 964	15 356	4 133	-	22 453
Finansiella tillgångar som kan säljas	100 479	624 837	1 946 494	546 352	214 800	3 432 962
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	5 000	-	12 895	9 988	-	27 883
Derivatinstrument	15 133	8 341	164 031	22 461	-	209 966
Lån och andra fordringar	374 232	493 295	1 707 748	1 492 388	2 073 900	6 141 562
Totalt	835 804	1 129 437	3 846 524	2 075 322	2 288 699	10 175 786

31.12.2008	under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
Kontanta medel	506 311	-	-	-	-	506 311
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	4 535	2 618	7 846	4 494	-	19 492
Finansiella tillgångar som kan säljas	301 282	466 484	1 600 839	358 965	309 758	3 037 328
Finansiella värdepapper som innehas till förfall	-	8 004	11 168	16 712	-	35 885
Derivatinstrument	7 113	7 725	87 467	34 486	223	137 014
Lån och andra fordringar	449 895	347 029	1 341 342	1 159 316	2 228 612	5 526 194
Totalt	1 269 135	831 859	3 048 662	1 573 973	2 538 593	9 262 224

Skulder

31.12.2009	under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
Depositioner	3 315 877	1 287 030	145 708	4 970	-	4 753 586
Derivatinstrument	6 765	5 361	91 292	28 747	-	132 165
Emitterade skuldebrev	373 797	410 069	1 662 761	301 299	-	2 747 926
Efterställda skulder	16 154	44 642	172 737	19 000	-	252 533
Övriga skulder till kreditinstitut	715 503	147 698	49 000	36 000	20 000	968 201
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	62 350	9 700	-	-	5 216	77 266
Totalt	4 490 446	1 904 500	2 121 499	390 017	25 216	8 931 677

31.12.2008	under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
Depositioner	4 176 694	831 914	6 669	-	-	5 015 277
Derivatinstrument	5 545	929	54 539	23 712	-	84 725
Emitterade skuldebrev	205 467	358 958	1 251 795	302 512	-	2 118 733
Efterställda skulder	17 244	7 417	212 190	10 000	-	246 851
Övriga skulder till kreditinstitut	362 138	-	94 500	45 500	-	502 138
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	206 945	49 540	-	-	6 276	262 761
Totalt	4 974 032	1 248 759	1 619 694	381 724	6 276	8 230 485

Not 49. Utdelningsbara tillgångar

	2009	2008
Icke utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital		
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i balanserad vinst 1.1.	95 638	84 538
Från skadeverksamheten	1 502	-
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i räkenskapsperiodens vinst	-33 350	11 100
Totalt	63 790	95 638
Utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital		
Balanserad vinst 1.1.	96 500	122 507
Dividend till aktieägare	-10 046	-20 051
Övriga förändringar av balanserad vinst	-4 707	-26
Periodens vinst	67 628	-5 930
Fond för fritt eget kapital	72 654	45 404
Totalt	222 028	141 904
Fritt eget kapital totalt		
Balanserad vinst 1.1.	192 138	207 045
Dividend till aktieägare	-10 046	-20 051
Övriga förändringar av balanserad vinst	-3 205	-26
Periodens vinst	34 278	5 170
Fond för fritt eget kapital	72 654	45 404
Totalt	285 818	237 541

Not 50. Dividend till aktieägare

Styrelsens föreslår för Aktia Abp:s ordinarie bolagsstämma 25.3.2010 att till aktieägarna erlägga 0,24 euro per aktie eller sammanlagt 15 948 352,80 euro, inklusive utdelning för eget innehav. Dividenden till aktieägarna redovisas 2010 mot eget kapital som minskning av balanserad vinst.

Not 51. Ställda och erhållna säkerheter

Ställda säkerheter

	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
För egen skuld 31.12.2009			
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	1 069 400	1 030 308
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	808 201	808 201
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Fordringsbevis	47 000	47 000
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	8 000	8 000
Totalt		1 932 601	1 893 509
För egen skuld 31.12.2008			
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	1 058 409	1 056 254
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	362 138	362 138
Givna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	8 500	8 500
Totalt		1 429 047	1 426 892

Säkerheter som banken ställt som säkerhet för skulder som tagits av företag inom samma koncern

Per 31.12.2009	-	-	-
Per 31.12.2008	-	-	-

För andras skuld

Banken har inte ställt säkerheter för andras skuld.

Skulder till kreditinstitut innehåller säkerheter hos Finlands Bank och Europeiska Investeringsbanken. För återköpsavtalen gäller de standardiserade GMRA (Global Master Repurchase Agreement) villkoren.

Erhållna säkerheter

	Säkerhetsslag	Skuldens nominella värde	Säkerhetens värde
För egen skuld 31.12.2009			
Skulder till kreditinstitut	Kontanta medel	175 435	175 435
Erhållna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	47 000	47 000
Totalt		222 435	222 435
För egen skuld 31.12.2008			
Skulder till kreditinstitut	Kontanta medel	93 250	93 250

Not 52. Specification av åtaganden utanför balansräkningen

	2009	2008
Garantiansvar	49 944	54 843
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	7 281	7 450
Outnyttjade kreditarrangemang	506 598	454 489
Övriga återkalleliga åtaganden *)	11 654	12 050
Totalt	575 477	528 833

Åtagande utanför balansräkningen exkluderar hyresåtaganden.

31.12.2009	under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
Garantiansvar	13 521	7 175	11 563	17 505	181	49 944
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	212	7	3 439	1 929	1 694	7 281
Outnyttjade kreditarrangemang	146 469	325 276	29 050	2 062	3 740	506 598
Övriga återkalleliga åtaganden *)	50	446	1 227	9 931	-	11 654
Totalt	160 253	332 904	45 279	31 427	5 614	575 477

31.12.2008	under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt
Garantiansvar	9 398	12 308	13 821	17 184	2 133	54 843
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	121	67	3 630	3 632	-	7 450
Outnyttjade kreditarrangemang	156 896	272 025	22 851	2	2 716	454 489
Övriga återkalleliga åtaganden *)	-	10	583	11 457	-	12 050
Totalt	166 414	284 410	40 885	32 275	4 849	528 833

Not 53. Hyresåtaganden

	2009	2008
Under 1 år	8 878	7 910
1-5 år	29 233	27 511
Över 5 år	21 151	24 847
Totalt	59 263	60 268

Hyresavtalen omfattar i huvudsak verksamhetsutrymmen (främst bankkontor) och hyresnivån är i regel bunden till levnadskostnadsindex.

Koncernens noter angående personalen och medlemmarna i förvaltnings- och tillsynsorgan

Not 54. Antal anställda 31.12

	2009	2008
Heltidsanställda	1 150	1 027
Deltidsanställda	120	99
Visstidsanställda	139	126
Totalt	1 409	1 252
Antal anställda omräknat till heltidsresurser	1 207	1 052
Genomsnittligt antal heltidsresurser för räkenskapsperioden	1 213	1 009

103

Not 55. Bolag som ingår i koncernbokslutet

Bolag som ingår i koncernbokslutet vars andel större än 50 %

	2009 Andel av samtliga aktier	2009 Bokfört värde	2008 Andel av samtliga aktier	2008 Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Bank Abp, Helsingfors	100	207 558	100	207 558
Aktia Hypoteksbank Abp, Helsingfors	52	33 291	54	25 080
Aktia Kort & Finans Ab, Helsingfors	100	799	82	26
Aktia Företagsfinans Ab, Helsingfors	80	240	80	240
Hsb-Finans Ab (vilande), Helsingfors	100	589	100	589
Placeringsfondverksamhet				
Aktia Fondbolag Ab, Helsingfors	100	2 507	100	2 507
Värdepappersföretag				
Aktia Asset Management Ab, Helsingfors	93	1 034	81	347
Fastighetsförmedlingsverksamhet *)				
Aktia Fastighetsförmedling Ab, Åbo	100	1 054	90	119
Aktia Fastighetsförmedling Helsingfors-Esbo Ab, Helsingfors	100	172	80	80
Aktia Fastighetsförmedling ISKL Ab, Kyrkslätt	100	76	90	72
Aktia Fastighetsförmedling Jakobstad Ab, Jakobstad	100	108	80	80
Aktia Fastighetsförmedling Karlebynejden Ab, Karleby	-	-	100	100
Aktia Fastighetsförmedling Mellan-Nyland - Vanda Ab, Vanda	-	-	100	80
Aktia Fastighetsförmedling Raseborg Ab, Ekenäs	-	-	100	73
Aktia Fastighetsförmedling Sibbo Ab, Helsingfors	100	97	60	71
Aktia Fastighetsförmedling Tammerfors Ab, Tammerfors	100	273	87	227
Aktia Fastighetsförmedling Vasa Ab, Vasa	-	-	80	517
Aktia Fastighetsförmedling Uleåborg Ab, Uleåborg	100	320	91	290
Aktia Fastighetsförmedling Östra Nyland Ab, Borgå	100	95	80	80
Magnus Nyman AFM Ab, Kimito	51	155	51	155
Försäkringsverksamhet				
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100	46 191	100	58 286
Aktia Skadeförsäkring Ab, Helsingfors	100	49 248	-	-
Övriga				
Robur Invest Ab (vilande), Helsingfors	100	8	100	8
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100	325	100	325
Totalt		344 140		296 910

*) Samtliga fastighetsbolag förutom Magnus Nyman AFM har fusionerat med Aktia Fastighetsförmedling Ab i Åbo.

Innehav i ägarintresseföretag vars andel 20–50 %

	2009	2009	2008	2008
	Andel av		Andel av	
	samtliga aktier	Bokfört värde	samtliga aktier	Bokfört värde
Databehandling				
Oy Samlink Ab, Helsingfors	24	1 697	24	1 697
Private equity-bolag				
Unicus Ab, Helsingfors	33	250	33	100
Fastighetsverksamhet				
Övriga fastighetsbolag		254		254
Övrigt				
ACH Finland Abp	24	734	26	775
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	33	376	33	376
Järsö Invest Ab; Mariehamn	33	376	33	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	33	160	33	160
November Sierra Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	33	376	33	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	33	376	33	376
Totalt		4 602		4 492

Not 56. Upplysningar om närstående

(1 000 euro)

Koncernens nyckelpersoner

Närstående omfattar nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktiakoncernens nyckelpersoner avser ledamöter i Aktia Abps förvaltningsråd och styrelse samt koncernens ledning, verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare.

Ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning

	2009	2008
Kortfristiga ersättningar till anställda 1)	1 009	1 152
- varav övriga långfristiga ersättningar 2)	-	125
- varav aktierelaterade ersättningar 2)	55	176
Ersättningar efter avslutad anställning 3)	-	384

1) Innehåller löner och resultatlöner inklusive lönebikostnader under redovisningsåret.

2) Under redovisningsåret erlagda ersättningar i enlighet med ledningens långfristiga incitamentprogram.

Styrelsen har i incitamentsyfte fullmakt att till ledningen emittera högst 926 008 aktier, serie A. Inga optionsrätter har utfärdats.

3) Innehåller under redovisningsåret redovisade avgifter enligt ArPL-basförsäkring och frivilliga pensionsåtaganden.

Löner och arvoden samt pensionsåtaganden som uppstått eller ingåtts

	2009	2008
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	221	189
Styrelsemedlemmar:		
Kaj-Gustaf Bergh, ordförande (-2009)	42	40
Dag Wallgren, vice ordförande (-2009), ordförande (2010-)	27	25
Marcus H. Borgström	21	-
Hans Frantz	21	21
Lars-Olof Hammarén	21	21
Lars-Erik Kvist	21	21
Kjell Sundström	21	21
Marina Vahtola	22	21
Nina Wilkman	22	20
Verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare:		
Mikael Ingberg, vd fram till 3.4.2008	-	124
Jussi Laitinen, vd från och med 4.4.2008	304	185
Jarl Sved, vd:s ställföreträdare	198	251

Uppsägningstiden för verkställande direktören är från arbetsgivarens sida 18 månader och för övriga medlemmar i ledningsgruppen varierar uppsägningstiden från 12 till 18 månader. Verkställande direktören kan gå i pension vid uppnådda 63 år. I ledningsgruppen finns medlemmar som kan gå i pension från och med uppnådda 60 år.

Vid utgången av 2009 innehar koncernens nyckelpersoner sammanlagt 76 698 aktier, serie A, och 32 597 aktier, serie R i Aktia Abp. Detta representerar 0,2 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

Affärstransaktioner med koncernens nyckelpersoner

	1.1.2009	Ökning / minskning	31.12.2009
Krediter och ställda garantier till närstående	4 959	2 281	7 240
Depositioner från närstående	6 956	1 952	8 908

	1.1.2008	Ökning / minskning	31.12.2008
Krediter och ställda garantier till närstående	2 898	2 062	4 959
Depositioner från närstående	5 755	1 201	6 956

Affärstransaktioner med bolag som ingår i koncernen

	1.1.2009	Ökning / minskning	31.12.2009
Krediter och ställda garantier	389 511	-16 816	372 695
Depositioner	31 163	-4 954	26 209

	1.1.2008	Ökning / minskning	31.12.2008
Krediter och ställda garantier	142 502	247 009	389 511
Depositioner	44 699	-13 536	31 163

Affärstransaktioner med ägarintressebolag

	1.1.2009	Ökning / minskning	31.12.2009
Krediter och ställda garantier	10 970	-	10 970
Depositioner	1 403	-1 101	302
Erhållande av tjänster	13 405	-1 209	12 196

	1.1.2008	Ökning / minskning	31.12.2008
Krediter och ställda garantier	10 970	-	10 970
Depositioner	5 212	-3 809	1 403
Erhållande av tjänster	13 752	-347	13 405

Kreditgivning åt närstående sker på normala kundvillkor, med normal bedömning av gäldenärsrisk och mot samma säkerhetskrav och med samma avkastningskrav som gällande för bankens kunder i allmänhet.

Not 57. Kundmedel som förvaltas

	2009	2008
Aktia Bank Abp har tillhandahållit privata personer och institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning. Förmedling av kundmedel i form av krediter till andra kunder finns inte. Aktia Asset Management Ab tillhandahåller institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning.		
Kundmedel som förvaltas		
Medel på kundkapitalskonton	-	-
Medel i diskretionär förmögenhetsförvaltning	3 008 309	2 530 524
Medel inom ramen för investeringsrådgivning enligt separat avtal	2 987 262	2 008 788
Medel i förmögenhetsförvaltning totalt	5 995 571	4 539 312

Not 58. Arvoden till revisorerna

	2009	2008
Under räkenskapsperioden har till revisorerna erlagts arvoden för följande tjänster. Summorna är utan mervärdesskatt om 22 %.		
Lagstadgad revision	189	167
Revisionsrelaterade tjänster	187	169
Skatterådgivning	6	4
Övriga tjänster	255	111
Totalt	637	451

Not 59. Retroaktiv omräkning av tidigare publicerad delårsinformation 2009

Aktia meddelade 12.2.2010 om att rörelseresultatet för det fjärde kvartalet belastas av en kostnad på 9,2 miljoner euro på grund av ett beräkningsfel i fördelningen av optioners gängse värde i resultatförda poster respektive poster som bokförs i fonden för verkligt värde. Värdet av fonden för verkligt värde ökade i motsvarande mån. Koncernens eget kapital och totalresultat påverkades inte. Nedan presenteras en retroaktiv omräkning av kvartalsresultat samt påverkade balansposter och nyckeltal 2009. Den retroaktiva omräkningen presenteras på koncernnivå och hänför sig i sin helhet till segment Bankverksamhet.

Koncernens resultaträkning (1 000 euro)

	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Räntenetto	39 840	40 493	39 409	32 507
Dividender	7	0	544	55
Provisionsnetto	14 524	11 254	11 046	9 522
Livförsäkringsnetto	3 179	3 762	1 650	5 399
Skadeförsäkringsnetto	1 490	6 257	5 459	1 952
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-952	1 187	3 168	-2 578
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	84	86	98	139
Övriga rörelseintäkter	515	1 227	1 016	807
Rörelseintäkter totalt	58 689	64 266	62 390	47 803
Rörelsekostnader totalt	-42 671	-36 082	-37 416	-37 990
Övriga poster	-6 175	-8 339	-15 847	-1 632
Rörelseresultat	9 843	19 845	9 126	8 181
Skatter	-3 043	-5 644	-1 759	-2 552
Räkenskapsperiodens vinst	6 800	14 201	7 366	5 629
Hänförligt till:				
Aktieägare i Aktia Abp	6 508	13 926	7 958	5 886
Minoriteten	292	275	-591	-257
Totalt	6 800	14 201	7 366	5 629
Resultat per aktie (EPS), euro	0,09	0,12	0,21	0,10
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,09	0,12	0,21	0,10

Koncernens totalresultat (1 000 euro)

	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Periodens vinst	6 800	14 201	7 366	5 629
Övrigt totalresultat efter skatt:				
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	-15 393	47 324	35 847	-15 931
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	-4 712	4 459	2 767	6 529
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	14 719	850	-951	4 621
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-	-	-	-
Periodens totalresultat	1 414	66 834	45 029	848

Totalresultat hänförligt till:

Aktieägare i Aktia Abp	772	66 559	45 386	1 240
Minoriteten	642	275	-357	-392
Totalt	1 414	66 834	45 029	848

Effekt av retroaktiv omräkning:

Rörelseresultat	-1 938	-2 545	-2 570	-2 150
Skatter	504	662	668	559
Räkenskapsperiodens vinst	-1 434	-1 883	-1 902	-1 591

Koncernens balansräkning

(1 000 euro)	31.12.2009	30.9.2009	30.6.2009	31.3.2009
Tillgångar totalt	10 555 839	10 723 780	10 105 369	9 808 131
Skulder totalt	10 089 682	10 261 143	9 709 040	9 463 494
Bundet eget kapital	147 626	153 322	100 765	63 231
Fritt eget kapital	285 818	279 310	265 371	257 363
Aktieägarnas andel av eget kapital	433 444	432 632	366 136	320 595
Minoritetens andel av eget kapital	32 713	30 006	30 194	24 043
Eget kapital	466 157	462 638	396 329	344 637
Skulder och eget kapital totalt	10 555 839	10 723 780	10 105 369	9 808 131
Eget kapital				
Fond för verkligt värde	43 315	49 051	-3 582	-41 011
Övrigt bundet eget kapital	104 311	104 271	104 347	104 242
Bundet eget kapital	147 626	153 322	100 765	63 231
Periodens resultat	34 278	27 770	13 844	5 886
Övrigt fritt eget kapital	251 540	251 540	251 527	251 477
Fritt eget kapital	285 818	279 310	265 371	257 363
Effekt av retroaktiv omräkning:				
Fond för verkligt värde / Bundet eget kapital	6 810	5 376	3 493	1 591
Periodens vinst / Fritt eget kapital	-6 810	-5 376	-3 493	-1 591
Eget kapital	0	0	0	0

Nyckeltal

(1 000 euro)	1-12/2009	1-9/2009	1-6/2009	1-3/2009
Avkastning på eget kapital (ROE), %	8,7	9,3	7,3	6,8
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,34	0,36	0,26	0,23
Resultat per aktie (EPS), euro	0,52	0,42	0,21	0,09
Kapitaltäckningsgrad, % (konglomeratet)	157,4	155,2	143,1	132,6
Bankverksamhet (inkl. Privatbanken)				
Kostnads/intäktstal	0,57	0,57	0,60	0,72
Kapitaltäckningsgrad, %	15,9	15,4	14,5	14,1
Primärkapitalrelation, %	9,5	9,1	9,1	9,0

Not 60. Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

26.1.2010 informerades Aktia Abp om förändring i Livränteanstalten Heridas innehav i Aktia Abp. Livränteanstalten Heridas innehar sammanlagt 6 714 220 aktier med 45 970 234 röstandelar i Aktia Abp. Innehav motsvarar 10,02 % av Aktia Abp:s aktier och 10,26 % av röstandelarna.

12.2.2010 meddelade Aktia Abp att resultatet för det fjärde kvartalet 2009 belastas av en kostnad på 9,2 miljoner euro på grund av ett beräkningsfel i fördelningen av optioners gängse värde i resultatförda poster respektive poster som bokförs i fonden för verkligt värde. Se not 59.

AKTIA ABP – MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(1 000 euro)	Not	2009	2008
Ränteintäkter	102	28	220 013
Räntekostnader	102	-805	-154 928
Räntenetto		-777	65 085
Intäkter från egetkapitalinstrument	103	485	2 550
Provisionsintäkter	104	19 301	26 959
Provisionskostnader	104	-239	-2 474
Provisionsnetto		19 062	24 485
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	105	-	904
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	106	-	-2 031
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	107	-	2 484
Övriga rörelseintäkter	108	1 436	6 699
Personalkostnader	109	-9 583	-35 387
Övriga administrationskostnader	110	-7 672	-22 245
Administrationskostnader		-17 255	-57 632
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	111	-301	-2 431
Övriga rörelsekostnader	112	-3 838	-9 838
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	113	-	-165
Rörelseresultat		-1 188	30 113
Bokslutsdispositioner		1	-
Skatter		51	-7 512
Räkenskapsperiodens vinst		-1 136	22 600

AKTIA ABP – MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(1 000 euro)	Not	2009	2008
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	115	13	16
Aktier och andelar	116	333 177	228 538
Immateriella tillgångar	117	944	-
Förvaltningsstillgångar samt aktier och andelar i förvaltningsfastigheter	118	-	-
Övriga fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	118	-	-
Övriga materiella tillgångar	118	1 279	103
Materiella tillgångar		1 279	103
Övriga tillgångar	119	0	1 024
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	120	5 427	633
Latenta skattefordringar	121	-	449
Tillgångar totalt		340 841	230 762
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	122	58 523	1 390
Övriga skulder	123	1 286	1 209
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	124	7 436	2 163
Latenta skatteskulder	125	1 201	-
Skulder totalt		68 447	4 762
Eget kapital			
Aktiekapital	126	93 874	80 249
Reservfond		8 067	8 067
Överkursfond		1 893	1 893
Övrigt bundet eget kapital		160	103
Fond för verkligt värde	126	3 419	-1 277
Fond för fritt eget kapital		85 670	45 404
Balanserad vinst 1.1.		91 560	89 011
Dividend till aktieägare		-10 046	-20 051
Egna aktier i samband med fusion av Veritas Holding Ab		-1 067	-
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		-1 136	22 600
Eget kapital totalt	126	272 394	226 000
Skulder och eget kapital totalt		340 841	230 762

Aktia Abp har inga åtaganden utanför balansräkningen.

AKTIA ABP – MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(1 000 euro)	2009	2008
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	-1 188	30 113
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-281	25 781
Betalda inkomstskatter	-761	-2 962
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	-6 175	5 061 490
Fordringsbevis	-	1 666 605
Fordringar på kreditinstitut	-	307 772
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	-	2 960 204
Aktier och andelar	-2 404	33 034
Övriga tillgångar	-3 771	93 875
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	63 752	-5 026 729
Skulder till kreditinstitut	57 133	-1 364 728
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-	-2 962 778
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-520 964
Övriga skulder	6 619	-178 259
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	55 347	87 693
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterbolag	-42 821	-
Inlösen av minoriteter i dotterbolag	-450	-
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-2 422	-19 185
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	315	70 554
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	-45 378	51 369
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Ökning av aktiekapital	25	45
Ökning i fonden för fritt eget kapital	50	150
Betalda dividender	-10 046	-20 051
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-9 971	-19 856
Förändring i likvida medel	-3	119 205
Likvida medel vid årets början	16	233 800
Likvida medel vid årets slut	13	16
Likvida medel överförda i samband med överlåtelse av affärsverksamhet	-	-352 989
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:		
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	13	16
Total	13	16
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:		
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	301	2 440
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-315	-
Övriga justeringar	-266	23 341
Totalt	-281	25 781
Övrig information till kassaflödesanalysen:		
Erhållna räntor	28	292 028
Betalda räntor	-674	-201 810
Erhållna dividender	485	2 550

AKTIA ABP - NOTER TILL MODERBOLAGETS BOKSLUT

NOT 101. MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Aktia Abp:s bokslut har upprättats i enlighet med stadgandena i bokföringslagen och kreditinstitutslagen, finansministeriets förordning om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut och värdepappersföretag (150/2007) samt Finansinspektionens årsredovisningsstandard 3.1. Bokslutet för Aktia Abp har uppgjorts enligt finsk redovisningsstandard (FAS).

Poster i utländsk valuta

Tillgångar och skulder bundna till utländska valutor som inte hör till euroområdet har omräknats till euro enligt Europeiska centralbankens medelkurs på bokslutsdagen. De kursdifferenser som uppstått vid värderingen har i resultaträkningen redovisats som nettointäkter från valutaverksamhet.

Intäktsföringsprinciper

Intäkter och kostnader redovisas enligt prestationsprincipen.

Avskrivningar

På materiella och immateriella tillgångar görs linjära plan- enliga avskrivningar i enlighet med tillgångens ekonomiska livslängd. Avskrivning på mark görs inte.

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader som ej är i bankens egen ägo	5–10 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
IT-licenser	3–5 år

Derivatavtal

Intäkter eller kostnader från ränteswapar, ränteterminer och ränteoptionsavtal som gjorts för att skydda finansiella fordringar upptas i resultatet bland ränteintäkter. Intäkter eller kostnader från ränteswapar, ränteterminer eller ränteoptionsavtal som gjorts för att skydda finansiella skulder upptas bland räntekostnader.

Värdeändringar i skyddande derivatavtal har i resultaträkningen behandlats på samma sätt som värdeändringar i balansposter som skall skyddas.

Intäkter, kostnader och värdeändringar som hänför sig till avtal som ingår i handelslagret och som gjorts i icke skyddande syfte upptas i bokslutet bland nettointäkter av värdepappershandel.

Intäkts- och kostnadsposter för valutarelaterade derivatavtal upptas i resultaträkningen bland nettointäkter av valutaverksamhet med undantag av skillnaden mellan terminskursen och avistakursen som upptas bland ränteintäkter eller -kostnader.

Nedskrivningar av lån och fordringar

Nedskrivning av lån och fordringar bokförs individuellt och gruppvis. En nedskrivning bokförs individuellt då det finns objektiva belägg för att kundens betalningsförmåga försärgats efter det fordran ursprungligen bokfördes i balansräkningen. De objektiva beläggen är betydande ekonomiska svårigheter hos gäldenären, beviljande av eftergifter av ekonomiska eller juridiska skäl som långivaren annars inte hade övervägt eller gäldenärens konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Värdet av en fordran har försämrats om det beräknade inkommande kassaflödet från fordran - med beaktande av säkerhetens verkliga värde - är mindre än summan av bokföringsvärdet på krediten och kreditens obetalda räntor. Det beräknade inkommande kassaflödet diskonteras med kreditens ursprungliga effektiva ränta. Om krediten har rörlig ränta används den avtalsenliga räntan vid gransknings- tidpunkten som diskonteringsränta. Som nedskrivning bokförs differensen mellan det lägre nuvärdet av återvinningskassaflödena och kreditens bokföringsvärde.

En gruppvis nedskrivning görs då det framkommit objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringarna i de underliggande kreditportföljerna. Analysen grundar sig på en historisk analys av sannolikhet för och förlust vid fallissemang beaktande makro- och mikroekonomiska händelser samt en erfarenhetsbaserad bedömning. Bedömningen av förväntade förluster som grund för beslut om gruppvisa nedskrivningar görs för en tidshorisont om 12 månader. Nedskrivning av kundfordringar inom bankens företagsverksamhet görs endast på individuell nivå då det är frågan om en begränsad mängd kunder med specifik verksamhet.

Skatter

Resultaträkningens skatter består av årets och tidigare års skatter och av latent skatter. Skattekostnaden redovisas i resultaträkningen, förutom i fråga om poster som redovisas direkt mot eget kapital, varvid också skatteeffekten redovisas som en del av det egna kapitalet. Inkomstskatter redovisas på basen av beräknad beskattningsbar inkomst för året. Latent skatt bokförs gällande temporära skillnader för tillgångar och skulders bokförda värden jämfört med dess skattemässiga värde. En latent skattefordran redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar inkomst kommer att uppkomma mot vilken den temporära skillnaden kan utnyttjas.

Finansiella tillgångar

Som finansiella tillgångar redovisas fordringsbevis (skuldebrev), fordringar på kreditinstitut, fordringar på allmänheten och offentliga samfund samt aktier och andelar. Aktia tillämpar för de finansiella tillgångarna IFRS reglerna, IAS 39, som trädde ikraft 1.1.2005 där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier.

Finansiella tillgångar under kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori har bokförts fordringsbevis och andra offentligt noterade inhemska och utländska värdepapper som banken aktivt handlar med och som förvärvats för en kort tid i intjäningssyfte. De har redovisats till verkligt värde med värdeförändringar löpande redovisade i resultaträkningen.

I kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas fordringsbevis samt aktier och andelar som varken innehas för aktiv handel eller innehas till förfallodag. Den orealiserade värdeförändringen redovisas under eget kapital som Fonden för verkligt värde med avdrag för latent skatteskuld tills försäljningen sker eller tills orealiserad förlust anses vara varaktig. Vid försäljning eller nedskrivning överförs den ackumulerade orealiserade vinsten eller förlusten till resultaträkningen och ingår i posten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas.

I kategorin Finansiella värdepapper som innehas till förfall redovisas fordringsbevis som är avsedda att innehas fram till förfallodagen. Dessa värdepapper redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Om det sannolika överlåtelsepriset på ett dylikt värdepapper vid räkenskapsperiodens utgång är varaktigt lägre än anskaffningsutgiften har skillnaden bokats som kostnad. Differensen mellan anskaffningsutgift och nominellt värde har periodiserats som ränteintäkter eller avdrag på dem.

I kategorin lån och övriga fordringar redovisas fordringar på kreditinstitut samt fordringar på allmänheten och offentliga samfund. Dessa fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Materiella och immateriella tillgångar

Fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har indelats i rörelsefastigheter och i förvaltningsfastigheter utgående från användningssyftet. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i koncernens eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att generera hyresinkomster och få värdestegring på kapital. Om bara en del av fastigheten är i koncernens eget bruk, har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål. Både rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter har upptagits till sitt anskaffningsvärde.

Uppskattningen av förvaltningsfastigheternas verkliga värden har gjorts via utomstående värdering enligt kassaflödesmetod eller en egen intern värdering som baserar sig på de hyresintäkter som skulle kunna fås på marknaden. Om fastighets eller fastighetsaktiers sannolika överlåtelsepris är väsentligen och bestående lägre än anskaffningsutgiften har en nedskrivning bokförts som kostnad i resultaträkningen. Om det finns en sannolik objektiv indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger görs en prövning av tillgångens värde.

Övriga materiella och immateriella tillgångar har upptagits i balansräkningen till sin anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar. Planenliga avskrivningar görs upp på grundval av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Not 102. Ränteintäkter och räntekostnader

	2009	2008
Ränteintäkter		
Fordringar på kreditinstitut	-	22 397
Fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn	-	129 880
Skuldebrev	-	66 691
Derivatinstrument	-	1 038
Övriga ränteintäkter	28	8
Totalt	28	220 013
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-752	-56 223
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-53	-69 720
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-18 086
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	-	-5 735
Efterställda skulder	-	-5 111
Övriga räntekostnader	-	-53
Totalt	-805	-154 928
Räntenetto	-777	65 085

Not 103. Intäkter från eget kapitalinstrument

	2009	2008
Intäkter från företag inom samma koncern	28	1 323
Intäkter från ägarintresseföretag	-	72
Intäkter från aktier som kan säljas	457	242
Intäkter från aktier och andelar som innehas för handel	-	913
Totalt	485	2 550

Not 104. Provisionsintäkter och provisionskostnader

	2009	2008
Provisionsintäkter		
Utlåning	-	6 010
Inlåning	-	93
Betalningsrörelsen	-	6 723
Kapitalförvaltningstjänster	13	8 729
Förmedling av försäkringar	-	2 666
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	-	510
Övriga provisionsintäkter	19 288	2 229
Totalt	19 301	26 959
Provisionskostnader		
Betalda expeditionsavgifter	-	-498
Övriga provisionskostnader	-239	-1 976
Totalt	-239	-2 474
Provisionsnetto	19 062	24 485

Not 105. Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet

	2009	2008
Skuldebrev		
Realisationsvinster och -förluster	-	54
Totalt	0	54
Nettointäkter från värdepappershandel	0	54
Nettointäkter från valutaverksamhet	-	850
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	0	904

Not 106. Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas

	2009	2008
Skuldebrev		
Realisationsvinster och -förluster	-	-1 883
Totalt	0	-1 883
Aktier och andelar		
Realisationsvinster och -förluster	-	98
Återförda nedskrivningar	-	19
Totalt	0	117
Övriga		
Realisationsvinster och -förluster	-	806
Nedskrivningar	-	-1 795
Nettointäkter från förmedlade derivatkontrakt	-	725
Totalt	0	-264
Totalt		
Realisationsvinster och -förluster	-	-979
Nedskrivningar	-	-1 795
Återförda nedskrivningar	-	19
Nettointäkter från förmedlade derivatkontrakt	-	725
Totalt	0	-2 031

Not 107. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

	2009	2008
Hysesintäkter	-	1 254
Realisationsvinster	-	1 942
Realisationsförluster	-	-32
Avskrivning	-	-10
Övriga intäkter från förvaltningsfastigheter	-	23
Övriga kostnader för förvaltningsfastigheter	-	-694
Totalt	0	2 484

Not 108. Övriga rörelseintäkter

	2009	2008
Hysesintäkter från rörelsefastigheter	-	242
Realisationsvinster från materiella och immateriella tillgångar	315	3 682
Övriga rörelseintäkter	1 121	2 776
Totalt	1 436	6 699

Not 109. Personalkostnader

	2009	2008
Löner och arvoden	-7 752	-28 240
Överföring till personalfonden	-303	-614
Pensionskostnader	-1 284	-4 862
Övriga lönebikostnader	-243	-1 671
Lönebikostnader	-1 528	-6 533
Totalt	-9 583	-35 387

Not 110. Övriga administrationskostnader

	2009	2008
Övriga personalkostnader	-1 613	-2 714
Kontorskostnader	-461	-2 067
IT-kostnader	-2 993	-11 321
Kommunikationskostnader	-390	-2 341
Representations- och marknadsföringskostnader	-2 210	-3 790
Övriga administrationskostnader	-6	-12
Totalt	-7 672	-22 245

Not 111. Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

	2009	2008
Avskrivningar av materiella tillgångar	-219	-1 249
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-82	-1 182
Totalt	-301	-2 431

Not 112. Övriga rörelsekostnader

	2009	2008
Hyseskostnader	-298	-3 273
Kostnader för rörelsefastigheter	-90	-2 384
Försäkrings- och säkerhetsutgifter	-67	-1 229
Övervaknings-, kontroll- och medlemsavgifter	-162	-422
Realisationsförluster från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-	-164
Övriga kostnader *)	-3 222	-2 366
Totalt	-3 838	-9 838

*) Kostnaderna för Aktia Abp:s börslistning uppgick till 1 765 tusen euro under 2009.

Not 113. Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden

	2009	2008
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund		
Individuella nedskrivningar	-	-504
Återföringar av och influtet på nedskrivningar	-	338
Totalt	0	-166
Garantier och poster utanför balansräkningen		
Återföringar av och influtet på nedskrivningar	-	1
Totalt	0	1
Totala nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	0	-165

Not 114. Fördelning enligt verksamhetsområde

	2009	2008
Intäkterna enligt verksamhetsområde		
Placeringar	-	2 484
Koncernförvaltning	20 445	465
Bankverksamhet	-	99 702
Totalt	20 445	102 651
Rörelseresultat enligt verksamhetsområde		
Placeringar	-	2 484
Koncernförvaltning	-1 188	-4 758
Bankverksamhet	-	32 387
Totalt	-1 188	30 113
Personal enligt verksamhetsområde		
Koncernförvaltning	116	98
Totalt	116	98

Aktia Abp bedriver affärsverksamhet endast i Finland.

AKTIA ABP – NOTER TILL MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING OCH MODERBOLAGETS ÖVRIGA NOTER

(1 000 euro)

Not 115. Fordringar på kreditinstitut

	2009	2008
På anfordran betalbara		
Inhemska kreditinstitut	13	16
Totalt	13	16
Fordringar på kreditinstitut totalt	13	16

Not 116. Aktier och andelar

	2009	2008
Aktier och andelar som kan säljas		
Offentligt noterade	24 836	15 605
Övriga	19	500
Totalt	24 855	16 105
Aktier och andelar totalt	24 855	16 105
varav i kreditinstitut	24 836	-
Aktier och andelar i ägarintresseföretag		
Övriga företag	1 667	1 667
Totalt	1 667	1 667
Aktier och andelar i företag inom samma koncern		
Kreditinstitut	207 558	-
Övriga företag	99 097	210 766
Totalt	306 655	210 766
Aktier och andelar totalt	333 177	228 538

Innehaven i ägarintresse- och företag inom samma koncern har värderats till anskaffningsvärde

Not 117. Immateriella tillgångar

	Immateriella rättigheter (IT-kostnader)	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
31.12.2009			
Anskaffningsvärde 1.1	706	174	880
Ökningar	1 027	-	1 027
Minskningar	-706	-174	-880
Anskaffningsvärde 31.12	1 027	0	1 027
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-706	-174	-880
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	706	174	880
Planenliga avskrivningar	-82	-	-82
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-82	0	-82
Bokfört värde 31.12.	944	0	944
31.12.2008			
Anskaffningsvärde 1.1	6 525	6 098	12 623
Överförda tillgångar	-2 870	-2 786	-5 655
Ökningar	1 510	1 373	2 884
Minskningar	-4 460	-4 511	-8 971
Anskaffningsvärde 31.12	706	174	880
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-4 460	-4 169	-8 628
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	4 460	4 471	8 931
Planenliga avskrivningar	-706	-476	-1 182
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-706	-174	-880
Bokfört värde 31.12	0	0	0

Not 118. Materiella tillgångar

Förvaltningsfastigheter

	Mark- och vat- ten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- sammanslut- ningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	-	10	4 110	4 119
Minskningar	-	-10	-4 110	-4 119
Anskaffningsvärde 31.12	0	0	0	0
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-10	-4 110	-4 119
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	10	4 110	4 119
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	0	0	0	0
Bokfört värde 31.12	0	0	0	0
Verkligt värde 31.12	0	0	0	0

	Mark- och vat- ten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- sammanslut- ningar	Totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1	506	3 005	14 255	17 766
Överförda tillgångar	-10	-50	-13 003	-13 063
Ökningar	-	-	5 572	5 572
Minskningar	-495	-2 945	-2 715	-6 156
Anskaffningsvärde 31.12	0	10	4 110	4 119
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-2 246	-4 110	-6 355
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	2 246	-	2 246
Planenliga avskrivningar	-	-10	-	-10
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-10	-4 110	-4 119
Bokfört värde 31.12	0	0	0	0
Verkligt värde 31.12	0	0	0	0

Rörelsefastigheter

	Mark- och vat- ten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- sammanslut- ningar	Totalt
31.12.2009				
Anskaffningsvärde 1.1	-	13	2 463	2 476
Minskningar	-	-13	-2 463	-2 476
Anskaffningsvärde 31.12	0	0	0	0
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-13	-2 463	-2 476
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	13	2 463	2 476
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	0	0	0	0
Bokfört värde 31.12	0	0	0	0

	Mark- och vat- ten områden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets- sammanslut- ningar	Totalt
31.12.2008				
Anskaffningsvärde 1.1	458	3 620	28 695	32 773
Överförda tillgångar	-13	-99	-22 699	-22 810
Ökningar	-	-	9 427	9 427
Minskningar	-445	-3 508	-12 961	-16 914
Anskaffningsvärde 31.12	0	13	2 463	2 476
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-	-2 610	-2 463	-5 073
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	-	2 610	-	2 610
Planenliga avskrivningar	-	-13	-	-13
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-	-13	-2 463	-2 476
Bokfört värde 31.12	0	-0	0	0

Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
31.12.2009			
Anskaffningsvärde 1.1	845	425	7 865
Ökningar	1 395	-	1 395
Minskningar	-740	-425	-7 760
Anskaffningsvärde 31.12	1 500	0	1 500
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-742	-425	-7 762
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	740	425	7 760
Planenliga avskrivningar	-219	-	-219
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-221	0	-221
Bokfört värde 31.12	1 279	0	1 279

	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
31.12.2008			
Anskaffningsvärde 1.1	26 918	15 613	93 070
Överförda tillgångar	-2 755	-2 424	-41 053
Ökningar	1 193	109	16 302
Minskningar	-24 511	-12 873	-60 453
Anskaffningsvärde 31.12	845	425	7 865
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-24 511	-12 804	-48 743
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	24 511	12 873	42 239
Planenliga avskrivningar	-742	-494	-1 258
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-742	-425	-7 762
Bokfört värde 31.12	103	0	103

Not 119. Övriga tillgångar

	2009	2008
Övriga tillgångar	0	1 024
Totalt	0	1 024

Not 120. Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader

	2009	2008
Övriga	5 427	633
Totalt	5 427	633

Not 121. Latenta skattefordringar

	2009	2008
Latent skattefordran 1.1	449	4 614
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	-449	-
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde	-	-4 165
Latent skattefordran 31.12	0	449

Latenta skattefordringar finns endast för värdering till verkligt värde av finansiella tillgångar.

Not 122. Skulder till kreditinstitut

	2009	2008
På anfordran betalbara depositioner totalt	2 023	1 390
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	56 500	-
Totalt	58 523	1 390

Not 123. Övriga skulder

	2009	2008
Betalningsförmedlingsskulder	313	243
Avsättningar	589	912
Övriga	384	55
Totalt	1 286	1 209

Specifikation av poster redovisade bland avsättningar

	Bokförings- värde vid räkenskaps- periodens början	Ökning	Minskning	Återförts	Bokförings- värde vid räkenskaps- periodens slut
Personalkostnader	912	-	-323	-	589
Totalt	912	0	-323	0	589

Not 124. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2009	2008
Räntor	131	-
Övriga	7 305	2 163
Totalt	7 436	2 163

119

Not 125. Latenta skatteskulder

	2009	2008
Latent skatteskuld 1.1	0	-
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	-449	-
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde	1 650	-
Latent skatteskuld 31.12	1 201	0

Not 126. Specifikation av eget kapital

	Vid räkenskaps- periodens början	Ökning	Minskning	Vid räkenskaps- periodens slut
Aktiekapital	80 249	13 625	-	93 874
Reservfond	8 067	-	-	8 067
Överkursfond	1 893	-	-	1 893
Övrigt bundet eget kapital	103	57	-	160
Fond för verkligt värde	-1 277	4 696	-	3 419
Bundet eget kapital	89 036	18 378	0	107 413
Fond för fritt eget kapital	45 404	40 266	-	85 670
Balanserad vinst 1.1	91 560			91 560
Dividend till aktieägare			10 046	-10 046
Egna aktier i samband med fusion av Veritas Holding Ab			1 067	-1 067
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp		0	1 136	-1 136
Fritt eget kapital	136 964	40 266	12 250	164 981
Eget kapital totalt	226 000	58 644	12 250	272 394

	2009	2008
Fond för verkligt värde 1.1	-1 277	-13 132
Värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden	6 346	16 021
Latent skatt på värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden	-1 650	-4 165
Överfört till resultaträkningen under räkenskapsperioden	-	-
Fond för verkligt värde 31.12	3 419	-1 277

Till fonden för verkligt värde har bokförts enbart förändringarna i det verkliga värdet för finansiella tillgångar som kan säljas.

	2009	2008
Utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital		
Balanserad vinst 1.1.	91 560	89 011
Dividend till aktieägare	-10 046	-20 051
Räkenskapsperiodens vinst hänförlig till aktieägare i Aktia Abp	-1 136	22 600
Fond för fritt eget kapital	85 670	45 404
Totalt	166 048	136 964

Det finns inga icke utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital.

Reservfonden innehåller komponenter överförda från eget kapital enligt bolagsordningen eller bolagsstämans beslut. Det har inte varit förändringar i reservfonden under redovisningsperioderna 2008 och 2009.

Vid utgången av perioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 93 873 816 euro fördelat på 46 936 908 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. Sammanlagt uppgick antal aktier vid rapportperiodens slut till 66 987 758 (2008; 60 175 268). Antalet registrerade ägare uppgick till 49 712 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 1 010 697.

Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolags fusion med Aktia Abp verkställdes 1.1.2009 i enlighet med bolagens bolagsstämmor godkända fusionsplan. Samtidigt registrerades 6 800 000 nya A-aktier i Aktia Abp som utgavs i fusionsvederlag till delägarna i Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag. I anslutning till fusionen erhöll Aktia Abp 536 288 egna aktier, vilket utgör 0,8 % av alla aktier.

Aktias styrelse beslöt 30.3.2009 att med stöd av de emissionsfullmakter som bolagsstämman utfärdat 21.12.2006 för inrättande av aktiebaserade incentiv för nyckelpersoner och i enlighet med villkoren i ett av styrelsen 2007 fastställt incentivprogram för den högsta ledningen, om en riktad aktieemission till namngivna personer i bankens högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 12 490 nya aktier av serie A till ett teckningspris om 6,00 euro som registrerades 29.5.2009.

Not 127. Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Tillgångar	2009		2008	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Fordringar på kreditinstitut	13	13	16	16
Aktier och andelar	24 855	24 855	16 105	16 105
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	1 667	1 667	1 667	1 667
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	306 655	306 655	210 766	210 766
Totalt	333 190	333 190	228 553	228 553

Skulder	2009		2008	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	58 523	58 523	1 390	1 390
Totalt	58 523	58 523	1 390	1 390

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats både för avtal med fast och för avtal med rörlig ränta. De verkliga värdena är beräknade utan upplupen ränta och utan hänsyn till effekter av skyddande derivat som eventuellt hänförs till balansposten.

De verkliga värdena för placeringstillgångar bestäms i första hand med hjälp av noteringar på fungerande marknader. Om marknadsnotering inte finns att tillgå har balansposterna främst värderats genom att diskontera kommande kassaflöden med hjälp av marknadsräntorna på bokslutsdagen. Vid beräkning av verkligt värde för lån har man i diskoteringsräntan förutom kreditriskprofilen för den befintliga stocken beaktat även en återfinansieringskostnad. För kontanta medel har nominellt värde använts som verkligt värde.

I fråga om depositioner som återbetalas på anmodan har det nominella värdet antagits motsvara det verkliga värdet. Depositioner med förfallodag har värderats genom diskontering av kommande kassaflöden med marknadsräntorna vid bokslutstidpunkten. Det verkliga värdet för emitterade skulder har i första hand bestämts på basis av marknadsnoteringar. I diskoteringsräntan för onoterade, emitterade skuldebrev samt efterställda skulder har en marginal enligt instrumentets förmånsrätt beaktas.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

Jämförelseuppgifterna för 2008 har beräknats på basis av ovan avgivna förfaranden.

Not 128. Fordringars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost

Fordringar						
31.12.2009	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
Fordringar på kreditinstitut	13	-	-	-	-	13
Totalt	13	0	0	0	0	13

31.12.2008	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
Fordringar på kreditinstitut	16	-	-	-	-	16
Totalt	16	0	0	0	0	16

Skulder

31.12.2009	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	2 023	-	56 500	-	-	58 523
Totalt	2 023	0	56 500	0	0	58 523

31.12.2008	under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	över 10 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 390	-	-	-	-	1 390
Totalt	1 390	0	0	0	0	1 390

Not 129. Egendomsposter och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta

121

31.12.2009	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	13	-	13
Aktier och andelar	333 177	-	333 177
Övriga tillgångar	7 651	-	7 651
Totalt	340 841	0	340 841

31.12.2008	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Tillgångar			
Fordringar på kreditinstitut	16	-	16
Aktier och andelar	228 538	-	228 538
Övriga tillgångar	2 209	-	2 209
Totalt	230 762	0	230 762

31.12.2009	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	58 523	-	58 523
Övriga skulder	9 924	-	9 924
Totalt	68 447	-	68 447

31.12.2008	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 390	-	1 390
Övriga skulder	3 372	-	3 372
Totalt	4 762	0	4 762

Not 130. Totala tillgångar och skulder fördelade enligt verksamhetsområde

	2009	2008
Tillgångar		
Koncernförvaltning	340 841	230 762
Totalt	340 841	230 762
Skulder		
Koncernförvaltning	68 447	4 762
Totalt	68 447	4 762

Not 131. Specifikation av efterställda fordringar

	2009	2008
Aktier och andelar i koncernföretag och ägarintresseföretag	385	342
Totalt	385	342

Not 132. Uppgifter om emissioner av aktier, optioner och konveteringslån

Vid utgången av 2009 uppgick Aktia Abp:s aktier till sammanlagt 66 987 758 aktier fördelat på 46 936 908 A-aktier och 20 050 850 R-aktier. A-aktierna berättigar till en röst medan R-aktierna berättigar till 20 röster.

I anslutning till fusionen med Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag utgavs fusionsverderlag 6 800 000 A-aktier till ett nominellt värde om 2,00 euro per aktie och till ett pris om 6,00 euro per aktie.

Styrelsen har från extra bolagstämman 21.12.2006 fullmakt att emittera högst 1 000 000 aktier för inrättande av aktierelaterade incentiv för nyckelpersoner i koncernen. Med stöd av fullmakten genomfördes 30.3.2009 en riktad emission till namngivna personer i bolagets högsta operativa ledning. Vid emissionen utgavs 12 490 nya aktier, serie A, till ett teckningspris om 6,00 euro per aktie. De nya aktierna registrerades i handelsregistret 29.5.2009.

Inga optionsrätter har utfärdats.

Not 133. Aktieägarnas innehav

Aktieägarnas innehav	per 31.12.2009					per 31.12.2008		
	Antal A-aktier	Antal R-aktier	Antal aktier	Andel av aktierna %	Antal röster	Andel av rösterna, %	Andel av aktierna %	Andel av rösterna, %
De 20 största aktieägarna:								
Sparbanksstiftelsen i Helsingfors	7 604 111	3 802 048	11 406 159	17,0	83 645 071	18,7	19,0	19,0
Livränteanstalten Hereditas	4 428 114	2 077 106	6 505 220	9,7	45 970 234	10,3	10,4	10,4
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 297 469	2 134 397	6 431 866	9,6	46 985 409	10,5	10,1	10,1
Sparbanksstiftelsen i Esbo-Grankulla	2 346 585	1 183 292	3 529 877	5,3	26 012 425	5,8	5,8	5,9
Oy Hammarén & Co Ab	1 890 000	945 000	2 835 000	4,2	20 790 000	4,6	4,7	4,7
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	1 681 786	789 229	2 471 015	3,7	17 466 366	3,9	3,9	3,9
Sparbanksstiftelsen i Vanda	1 514 900	833 012	2 347 912	3,5	18 175 140	4,1	4,0	4,1
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 495 640	751 000	2 246 640	3,4	16 515 640	3,7	3,2	3,2
Aktiafondstiftelsen i Borgå	1 303 050	651 525	1 954 575	2,9	14 333 550	3,2	3,2	3,2
Aktiafondstiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,3	11 923 765	2,7	2,5	2,7
Sparbanksstiftelsen i Kyrklätt	876 529	438 264	1 314 793	2,0	9 641 809	2,2	2,2	2,2
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	787 350	1 181 025	1 968 375	1,8	8 660 850	1,9	2,0	2,0
Föreningen Konstsamfundet rf	670 040	377 951	1 047 991	1,6	8 229 060	1,8	1,6	1,6
Sparbanksstiftelsen i Ingå	646 236	323 118	969 354	1,5	7 108 596	1,6	1,6	1,6
Ab Kelonia Oy	549 417	308 662	858 079	1,3	6 722 657	1,5	1,5	1,5
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	462 002	232 001	694 003	1,0	5 102 022	1,1	1,2	1,2
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå	454 377	227 188	681 565	1,0	4 998 137	1,1	1,1	1,1
Svenska folkskolans vänner rf	419 407	207 375	626 782	0,9	4 566 907	1,0	1,0	1,0
Aktia Abp *)	357 526	178 762	536 288	0,8	3 932 766	0,9	0,9	0,9
Aktia Sparbanksstiftelsen i Malax	338 500	177 600	516 100	0,8	3 890 500	0,9	0,9	0,9
20 största ägarna	33 101 564	17 365 817	50 467 381	74,2	364 670 904	81,4	80,8	81,1
Övriga	13 835 344	2 685 033	16 520 377	25,8	83 283 004	18,6	19,2	18,9
Totalt	46 936 908	20 050 850	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0	100,0	100,0

*) Aktia Abp:s eget innehav har erhållits vid överföring av tillgångar i anslutning till fusionen med Veritas Skadeförsäkring som verkställdes 1.1.2009.

Aktieägarna per sektor 2009:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Företag	4 172	8,4	13 706 001	20,5	84 112 116	18,8
Finansiella institut och försäkringsföretag	61	0,1	3 212 725	4,8	24 453 009	5,5
Offentliga samfund	36	0,1	6 651 737	9,9	47 205 280	10,5
Icke vinstsyftande samfund	754	1,5	38 387 397	57,3	281 370 474	62,8
Hushåll	44 488	89,5	4 001 965	6,0	9 790 714	2,2
Utländska ägare	201	0,4	8 768	0,0	11 618	0,0
Totalt	49 712	100,0	65 968 593	98,5	446 943 211	99,8
varav förvaltarregistrerad	2		8 468			
Icke identifierade aktieägare			1 010 697	1,5	1 010 697	0,2
Totalt per sektor	49 712	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Aktieägarna per sektor 2008:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Företag	35	5,3	11 109 695	18,5	81 522 992	18,5
Finansiella institut och försäkringsföretag	38	5,6	3 532 235	5,9	25 963 619	5,9
Offentliga samfund	2	0,3	6 138 192	10,2	45 266 735	10,3
Icke vinstsyftande samfund	58	8,8	37 745 098	62,7	277 250 377	62,8
Hushåll	525	79,8	1 041 780	1,7	6 737 695	1,5
Utländska ägare	1	0,2	600 000	1,0	4 400 000	1,0
Totalt	659	100,0	60 167 000	100,0	441 141 418	100,0
varav förvaltarregistrerad	1		8 268			
Totalt per sektor	659	100,0	60 175 268	100,0	441 141 418	100,0

Aktiestockens fördelning 2009:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Antal aktier						
1-100	39 229	78,9	1 474 785	2,2	1 573 433	0,4
101-1 000	9 668	19,4	2 220 906	3,3	3 294 577	0,7
1 001 - 10 000	683	1,4	1 638 422	2,5	4 776 291	1,1
10 001 - 100 000	79	0,2	2 458 549	3,7	14 171 802	3,2
100 000 -	53	0,1	58 184 399	86,9	423 127 108	94,5
Totalt	49 712	100,0	65 977 061	98,5	446 943 211	99,8
varav förvaltarregistrerad	2					
Icke identifierade aktieägare			1 010 697	1,5	1 010 697	0,2
Totalt per sektor	49 712	100,0	66 987 758	100	447 953 908	100,0

Aktiestockens fördelning 2008:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Antal aktier						
1-100	143	21,7	9 944	0,0	70 782	0,0
101-1 000	238	36,1	108 712	0,2	759 063	0,2
1 001 - 10 000	165	25,0	503 322	0,8	3 617 878	0,8
10 001 - 100 000	101	15,3	16 782 979	27,9	16 256 965	3,7
100 000 -	12	1,8	42 770 311	71,1	420 436 730	95,3
Totalt	659	100,0	60 175 268	100,0	441 141 418	100,0
varav förvaltarregistrerad	1					
Icke identifierade aktieägare						
Totalt per sektor	659	100,0	60 175 268	100,0	441 141 418	100,0

Not 134. Pensionsåtaganden

Personalens pensionsskydd är ordnad via Pensionsförsäkringsbolaget Veritas och det finns inga pensionsåtaganden som saknar täckning.

Not 135. Antal anställda 31.12.

	2009	2008
Heltidsanställda	105	90
Deltidsanställda	-	1
Visstidsanställda	11	7
Totalt	116	98

124

Not 136. Bolag som ingår i koncernbokslutet

Bolag som ingår i koncernbokslutet (andel större än 50 %)

	2009 Andel av samtliga aktier	2009 Bokfört värde	2008 Andel av samtliga aktier	2008 Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Bank Abp	100	207 558	100	207 558
Fastighetsförmedlingsverksamhet *)				
Aktia Fastighetsförmedling Ab, Åbo	100	1 054	90	119
Aktia Fastighetsförmedling Helsingfors-Esbo Ab, Helsingfors	100	172	80	80
Aktia Fastighetsförmedling ISKL Ab, Kyrkslätt	100	76	90	72
Aktia Fastighetsförmedling Jakobstad Ab, Jakobstad	100	108	80	80
Aktia Fastighetsförmedling Karlebynejden Ab, Karleby	-	-	100	100
Aktia Fastighetsförmedling Mellan-Nyland - Vanda Ab, Vanda	-	-	100	80
Aktia Fastighetsförmedling Raseborg Ab, Ekenäs	-	-	100	73
Aktia Fastighetsförmedling Sibbo Ab, Helsingfors	100	97	60	71
Aktia Fastighetsförmedling Tammerfors Ab, Tammerfors	100	273	87	227
Aktia Fastighetsförmedling Vasa Ab, Vasa	-	-	80	517
Aktia Fastighetsförmedling Uleåborg Ab, Uleåborg	100	320	91	290
Aktia Fastighetsförmedling Östra Nyland Ab, Borgå	100	95	80	80
Magnus Nyman AFM Ab, Kimito	51	155	51	155
Robur Invest Ab (vilande), Helsingfors	100	8	100	8
Vasp Invest Ab, Helsingfors	100	325	100	325
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100	46 191	-	-
Aktia Skadeförsäkring Ab, Helsingfors	100	49 248	-	-
Totalt		305 680		209 835

*) Samtliga fastighetsbolag förutom Magnus Nyman AFM har fusionerat med Aktia Fastighetsförmedling Ab i Åbo.

Innehav i intresseföretag (andel 20-50 %)

	2009 Andel av samtliga aktier	2009 Bokfört värde	2008 Andel av samtliga aktier	2008 Bokfört värde
Övrigt				
Investmentbolaget Torggatan 14 Ab, Mariehamn	33	376	33	376
Järsö Invest Ab, Mariehamn	33	376	33	376
Mike Alpha Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Mike Bravo Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Mike Charlie Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Mike Whiskey Ab, Mariehamn	33	160	33	160
November Sierra Ab, Mariehamn	33	1	33	1
Tenala Buccaneers Ab, Mariehamn	33	376	33	376
Tenala Invest Ab, Mariehamn	33	376	33	376
Totalt		1 667		1 667

Från övriga koncernbolag erhållna finansieringsintäkter samt till dem erlagda finansieringskostnader	2009	2008
Ränteintäkter	-	-
Dividender	28	196
Räntekostnader	-	-
Finansintäkter, netto	28	196

Fordringar och skulder till företag inom samma koncern	2009	2008
Utlåning till kreditinstitut	-	16
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	-	342
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	4 348	396
Fordringar totalt	4 348	754
Skulder till kreditinstitut	-	1 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 432	-
Skulder totalt	5 432	1 390

Not 137. Upplysningar om närstående

Aktiakoncernens nyckelpersoner i ledande ställning avser Aktia Abp:s förvaltningsråd och styrelseledamöter samt Aktia Abp:s ledning (vd och vvd). Närstående omfattar nyckelpersoner i ledande ställning enligt ovan och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande (över 20 % av aktierna) av en nyckelperson i ledande ställning.

Löner och arvoden samt pensionåtaganden som uppstått eller ingått	2009	2008
Medlemmar och suppleanter i förvaltningsrådet	221	189
Kaj-Gustaf Bergh, ordförande (-2009)	42	40
Dag Wallgren, vice ordförande (-2009), ordförande (2010-)	27	25
Medlem av styrelse:		
Marcus H. Borgström	21	-
Hans Frantz	21	21
Lars-Olof Hammarén	21	21
Lars-Erik Kvist	21	21
Kjell Sundström	21	21
Marina Vahtola	22	21
Nina Wilkman	22	20
Mikael Ingberg , verkställande direktör till 3.4.2008	-	124
Jussi Laitinen, verkställande direktör från 4.4.2008	304	185
Jarl Sved, Vd:s ställföreträdare	198	251
Totalt	941	937

Uppsägningstiden för verkställande direktören är från arbetsgivarens sida 18 månader och för övriga medlemmar i ledningsgruppen varierar uppsägningstiden från 12 till 18 månader. Verkställande direktören kan gå i pension vid uppnådda 63 år. I ledningsgruppen finns medlemmar som kan gå i pension från och med uppnådda 60 år.

Medlemmarna i bankens förvaltningsråd och styrelse samt VD:s och hans ställföreträdarens aktieinnehav uppgår till

	2009	2008
Antal aktier	109 295	123 776
Andel av totala antalet aktier	0,20 %	0,31 %

REVISIONSBERÄTTELSE

127

Till Aktia Abp:s bolagsstämma

Vi har granskat Aktia Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsåret 2009. Bokslutet omfattar koncernens balans-räkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, kalkyl över förändringar i eget kapital, finansieringsanalys och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Revisorn skall utföra revisionen enligt god revisionssed i Finland och utgående från detta ge ett utlåtande om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen. God revisionssed förutsätter att yrkesetiska principer iakttas och att revisionen planeras och utförs så att man uppnår en rimlig säkerhet om att bokslutet och verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att medlemmarna i moderbolagets styrelse och verkställande direktören har handlat i enlighet med aktiebolagslagen.

Med revisionsåtgärderna vill man försäkra sig om att de belopp och den övriga information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen är riktiga. Valet av åtgärder grundar sig på revisorns omdöme och bedömning av risken för att bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid planeringen av nödvändiga granskningsåtgärder beaktas även den interna kontrollen som inverkar på upprättandet och presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen. Därutöver bedöms bokslutets och verksamhetsberättelsens allmänna form, principerna för upprättandet av bokslutet samt de uppskattningar som ledningen gjort vid upprättandet av bokslutet.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Finland. Enligt vår mening har vi utfört tillräckligt med för ändamålet tillämpliga granskningsåtgärder för vårt utlåtande.

Utlåtande om koncernbokslutet

Enligt vår mening ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU.

Utlåtande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 2 mars 2010

PricewaterhouseCoopers Oy

CGR-samfund

Jan Holmberg

CGR

FÖRVALTNINGSRÅDETS UTLÅTANDE

Godkänt vid förvaltningsrådets möte 2.3.2010.

Förvaltningsrådet har tagit del av bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen för år 2009 samt förordar att bokslutet och koncernbokslutet fastställs.

LEDAMÖTER I AKTIA ABP:S FÖRVALTNINGSRÅD

Henry Wiklund, ordförande (mandatperioden upphör 2011)

Johan Bardy, vice ordförande (2011)

Christina Gestrin, vice ordförande (2011)

Henrik Sundbäck, vice ordförande (2011)

Lorenz Uthardt, vice ordförande (2011)

Bo-Gustav Wilson, vice ordförande (2010)

Harriet Ahlnäs (2010)

Anna Bertills (2012)

Roger Broo (2010)

Sten Eklundh (2010)

Agneta Eriksson (2010)

Håkan Fagerström (2012)

Christoffer Grönholm (2011)

Peter Heinström (2010)

Gun Kapténs (2012)

Erik Karls (2010)

Kari Kytälä (2011)

Patrik Lerche (2011)

Bo Linde (2012)

Per Lindgård (2011)

Kristina Lyytikäinen (2011)

Håkan Mattlin (2011)

Clas Nyberg (2010)

Jorma J. Pitkämäki, (2011)

Henrik Rehnberg (2011)

Gunvor Sarelin-Sjöblom (2010)

Peter Simberg (2011)

Bengt Sohlberg (2011)

Jan-Erik Stenman (2010)

Carl Eric Stålberg (2010)

Sture Söderholm (2011)

Maj-Britt Vääriskoski (2010)

Lars Wallin (2010)

Ann-Marie Åberg (2010)

Marianne Österberg (2011)

ekonomie magister, kammarråd

juris kandidat, advokat

agronomie- och forstmagister, riksdagsledamot

agronomie- och forstmagister, finansiell rådgivare

agrolog, politics doktor, ödemarksråd

ekonomie magister, revisionsdirektör

diplomingenjör, rektor

politics magister, ministerspecialmedarbetare

politics magister, kansliråd, förvaltningsdirektör

ekonomie magister

filosofie magister, direktör

forstmästare, verkställande direktör

politics doktor, kanslichef

konsul

politics kandidat, kommundirektör

jordbrukare

juris kandidat, vicehäradshövding

ekonomie magister, verkställande direktör

diplomekonom, trädgårdsråd, verksamhetsledare

lärare

socionom, privatföretagare

politics licentiat, kansliråd, överdirektör

diplomingenjör

ekonomie magister, utvecklingsdirektör

ingenjör, jordbrukare

filosofie magister, lektor

agrolog

agrolog, landsbygdsföretagare

juris kandidat, verkställande direktör

civilekonom, styrelseordförande

odontologie licentiat

ekonomichef

studentmerkonom, kontorschef

fysioterapeut

juris kandidat, vicehäradshövding

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT FÖR AKTIA ABP

129

Denna rapport har godkänts av Aktia Abp:s styrelse 26.2.2010. Rapporten har utfärdats separat från styrelsens verksamhetsberättelse.

REKOMMENDATIONER OM BOLAGSSTYRNING

Utöver den gällande lagstiftningen och bolagsordningen följer Aktia Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s kod för noterade bolags bolagsstyrning ("Bolagsstyrningskod"). Aktia följer rekommendationerna i Bolagsstyrningskoden med undantag för rekommendation 8 (val av styrelseledamöter) samt rekommendation 28 (inrättande av nomineringsutskott), 29 (val av och ledamöter i nomineringsutskottet) och 30 (nomineringsutskottets uppgifter).

AVVIKELSER FRÅN REKOMMENDATIONERNA

Med avvikelse från rekommendation 8 utser Aktias bolagsstämma ett förvaltningsråd, till vars uppgifter i sin tur bland

annat hör att utse Aktias styrelse och fatta beslut i ärenden som avser betydande inskränkning eller utvidgning av verksamheten. Den sagda beslutsordningen har fastställts av Aktias aktieägare i den gällande bolagsordningen. Den bedöms effektivisera ägarstyrningen och skapa affärsmässig nytta genom en mera omfattande lokal förankring i bolagets beslutsfattande organ.

Aktias styrelse har inte inom sig inrättat ett nomineringsutskott, vilket medför att Aktia avviker från rekommendationerna 28, 29 och 30 i Bolagsstyrningskoden. Orsaken till dessa avvikelser är att styrelsens ledamöter utses av förvaltningsrådet, vars presidium bereder frågor som hänför sig till styrelsens sammansättning, utnämning och avlöning.

WEBBPLATS DÄR KODEN FINNS OFFENTLIGT TILLGÄNGLIG

Bolagsstyrningskoden finns offentligt tillgänglig på Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s Internet sidor, adress www.cgfinland.fi.

BESKRIVNING AV STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE

Styrelsen består av följande ledamöter:

Namn:	Födelseår:	Utbildning, titel och huvudsyssa:
Dag Wallgren, ordförande	1961	ekonomie magister, vd för Svenska litteratursällskapet i Finland rf
Nina Wilkman, vice ordförande	1958	juris kandidat., vicehäradshövding, advokat (of counsel) vid Advokatbyrå Borenus & Kemppinen Ab
Marcus H. Borgström	1946	agronomie- och forstmagister, lantbruksråd, lantbruksföretagare på Östersundom gård
Hans Frantz	1948	politices licentiat, överlärare vid Vasa yrkeshögskola
Lars-Erik Kvist	1945	civilekonom
Nils Lampi	1948	diplomekonom, koncernchef för Wiklöf Holding Ab
Kjell Sundström	1960	ekonomie magister, skattmästare för Stiftelsen för Åbo Akademi
Marina Vahtola	1963	ekonomie magister, vd för Oral Hammaslääkärin Abp

År 2009 bestod styrelsen av styrelseledamöterna Borgström, Frantz, Kvist, Sundström, Vahtola, Wallgren (vice ordförande) och Wilkman, vartill juris kandidat, ekonom Kaj-Gustaf Bergh, vd för Föreningen Konstsamfundet r.f., fungerade som styrelsens ordförande och ingenjör Lars Hammarén som styrelseledamot. Styrelseledamot Lampi tillträdde sitt uppdrag 1.1.2010.

Enligt styrelsens utvärdering är alla styrelseledamöter på sätt som avses i Bolagsstyrningskoden oberoende i förhållande till Aktia. Vid kartläggningen av i Bolagsstyrningskoden avsedda beroendeförhållanden till betydande aktieägare (ägare som innehar minst tio procent av totala antalet aktier eller röster) har noterats att styrelsens viceordförande Nina Wilkman är styrelseledamot i Sparbanksstiftelsen i Helsingfors och att styrelseledamot Kjell Sundström är styrelseordförande i Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas. Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Lars-Erik Kvist, Nils Lampi, Marina Vahtola och Dag Wallgren står inte i beroendeförhållande till betydande aktieägare.

Styrelsen företräder Aktia samt ansvarar för ledningen av bolaget enligt lag, bolagsordning och de anvisningar förvaltningsrådet ger. Frånsett uppdrag som styrelsen i enskilda fall ger styrelseledamöterna, har dessa inte individuella uppgifter i anslutning till bolagets förvaltning.

Enligt bolagsordningen hör till Aktias styrelse minst fem och högst tolv ordinarie ledamöter, vilkas mandattid är ett kalenderår. En person som före mandattidens början fyllt 67 år kan inte väljas till styrelseledamot. Aktias styrelse utses av förvaltningsrådet för ett kalenderår i sänder. Förvaltningsrådet utser även styrelsens ordförande och vice ordförande. Inga styrelseledamöter tillsätts genom någon särskild tillsättningsordning.

Styrelsen är beslutför då mer än hälften av dess ledamöter, däri ordföranden eller vice ordföranden inbegripen, är närvarande. En styrelseledamot får inte höra till förvaltningsrådet.

En arbetsordning som fastställts av styrelsen innehåller en närmare reglering av de olika förvaltningsorganens allmänna uppgifter, mötesrutiner, mötesprotokoll, ordinarie mötesangelägenheter, beredning och föredragning av de ärenden som behandlas vid styrelsemötena samt om rapporteringsrutiner till förvaltningsorganen.

Under 2009 höll styrelsen 17 möten och styrelseledamöternas deltagande var i snitt 86 %. Därtill fattade styrelsen vid 3 tillfällen separat beslut i angelägenheter som ankom på styrelsen.

BESKRIVNING AV STYRELSEUTSKOTTENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE

För att besluta om vissa definierade angelägenheter samt för att bereda frågor för beslut av styrelsen har styrelsen 11.5.2009 inrättat tre utskott.

Riskutskottet kan inom fastställda ramar fatta självständiga beslut om risktagning och riskhanteringsangelägenheter. Utskottet fastställer därtill mättnings-, limit- och rapporteringsstrukturer för riskangelägenheter, förvaltar kapitalhanteringsprocessen och fastställer beräkningsmetodik för ekonomiskt kapital, samt behandlar rapporteringen om riskangelägenheter och bereder de riskärenden som styrelsen skall fatta beslut om. Medlemmar i riskutskottet år 2010 är Kjell Sundström (ordförande), Marcus H. Borgström och Lars-Erik Kvist. Under perioden 11.5-31.12.2009 var Dag Wallgren (ordförande) samt Marcus H. Borgström och Lars-Erik Kvist medlemmar av utskottet, som höll 6 möten, vid vilka alla utskottsledamöter deltog.

Revisionsutskottet bereder styrelsens beslut gällande förhandsuppgifter om bokslut samt bokslut och delårsrapporter. Utskottet fattar beslut om principerna för den interna redovisningen, fastställer koncernens interna revisionsplan och beslutar om rutiner och förfaranden för regellefterlevnad. Utskottet tar del av den externa revisorns, den interna revisionens samt compliancefunktionens rapporter och utvärderar tillräckligheten i den övriga interna rapporteringen. Revisionsutskottet utvärderar revisorns eller revisions-samfundets oberoende och i synnerhet tillhandahållandet av accessoriska tjänster. Medlemmar i revisionsutskottet år 2010 är Nina Wilkman (ordförande), Hans Frantz och Nils Lampi. Under perioden 11.5-31.12.2009 var Kjell Sundström (ordförande), Hans Frantz och Lars Hammarén medlemmar av utskottet, som höll 3 möten, vid vilka alla utskottsledamöter deltog.

Kompensations- och corporate governanceutskottet bereder och framlägger beslutsförslag till styrelsen om riktlinjer för koncernledningens avlöning och incitamentsprogram, godkännande av verkställande direktörens väsentliga uppdrag utanför Bolaget, samt om angelägenheter som hänförs till utvecklingen av koncernens förvaltnings- och styrningssystem. Medlemmar i kompensations- och corporate governanceutskottet år 2010 är Dag Wallgren (ordförande), Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Marina Vahtola och Nina Wilkman. Under perioden 11.5-31.12.2009 var Kaj-Gustaf Bergh (ordförande), Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Marina Vahtola och Nina Wilkman medlemmar av utskottet, som höll 2 möten, där utskottsledamöternas deltagande i snitt var 80 %.

BESKRIVNING AV FÖRVALTNINGSRÅDETS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE

Förvaltningsrådet består av följande ledamöter:

Namn:	Födelseår:	Utbildning titel och huvudsyssla,:
Henry Wiklund, ordförande	1948	ekonomie magister, kammarråd
Johan Bardy, vice ordförande	1954	juris kandidat, advokat vid Advokatbyrå Bardy & Rahikkala,
Christina Gestrin, vice ordförande	1967	agronomie- och forstmagister, riksdagsledamot
Henrik Sundbäck, vice ordförande	1947	agronomie- och forstmagister, finansiell rådgivare
Lorenz Uthardt, vice ordförande	1944	agrolog, politices doktor, ödemarksråd
Bo-Gustav Wilson, vice ordförande	1947	ekonomie magister, revisionsdirektör vid Helsingfors och Nylands sjukvårds-distrikt
Harriet Ahlnäs	1955	diplomingenjör, rektor för Yrkesinstitutet Prakticum
Anna Bertills	1979	politices magister, ministerspecialmedarbetare
Roger Broo	1945	politices magister, kansliråd, förvaltningsdirektör vid Åbo Akademi
Sten Eklundh	1960	ekonomie magister
Agneta Eriksson	1956	filosofie magister, direktör vid Sydkustens landskapsförbund r.f.
Håkan Fagerström	1956	forstmästare, verkställande direktör för Svenska småbruk och egna hem Ab
Christoffer Grönholm	1949	politices doktor, kanslichef vid Svenska folkskolans vänner r.f.
Peter Heinström	1944	konsul
Gun Kapténs	1957	politices kandidat, kommundirektör i Larsmo
Erik Karls	1947	jordbrukare
Kari Kyttälä	1943	juris kandidat, vicehäradshövding
Patrik Lerche	1964	ekonomie magister, verkställande direktör för Livränteanstalten Hereditas
Bo Linde	1946	diplomekonom, trädgårdsråd, verksamhetsledare vid Österbottens svenska producentförbund r.f.
Per Lindgård	1946	lärare
Kristina Lyytikäinen	1946	socionom, privatföretagare
Håkan Mattlin	1948	politices licentiat, kansliråd, överdirektör vid Undervisningsministeriet
Clas Nyberg	1953	diplomingenjör
Jorma J Pitkämäki	1953	ekonomie magister, utvecklingsdirektör
Henrik Rehnberg	1965	ingenjör, jordbrukare
Gunvor Sarelin-Sjöblom	1949	filosofie magister, lektor
Peter Simberg	1954	agrolog
Bengt Sohlberg	1950	agrolog, landsbygdsföretagare
Jan-Erik Stenman	1953	juris kandidat, verkställande direktör för Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas
Carl Eric Stålberg	1951	civilekonom, styrelseordförande i Swedbank AB (publ)
Sture Söderholm	1949	odontologie licentiat
Maj-Britt Vääriskoski	1947	ekonomichef
Lars Wallin	1953	studentmerkonom, kontorschef vid YIT Kiinteistötekniikka Oy, Österbotten
Ann-Mari Åberg	1950	fysioterapeut
Marianne Österberg	1960	juris kandidat, vicehäradshövding

Anna Bertills, Gun Kapténs, Bo Linde, Bengt Sohlberg och Jan-Erik Stenman tillträdde sina uppdrag 30.3.2009. Övriga förvaltningsrådsledamöter verkade hela år 2009.

Förvaltningsrådet skall övervaka förvaltningen av Aktia och avge utlåtanden över Aktias bokslut, verksamhetsberättelse och revisionsberättelse till Aktias ordinarie bolagsstämma. Förvaltningsrådet beslutar om ärenden som avser betydlig inskränkning eller utvidgning av verksamheten, fastställer antalet styrelseledamöter, utser och entledigar styrelsens ordförande, vice ordförande och övriga styrelseledamöter samt fastställer styrelseledamöternas arvoden. Förvaltningsrådet kan ge styrelsen anvisningar i frågor som är av stor betydelse eller principiellt viktiga.

Förvaltningsrådets minst sju och högst 36 ledamöter tillsätts av Aktias ordinarie bolagsstämma för en mandatperiod på tre år. En person som fyllt 67 år före mandattidens början kan inte väljas till ledamot av förvaltningsrådet. Inom förvaltningsrådet verkar ett presidium samt ett granskningsutskott. Förvaltningsrådsledamöterna är finska medborgare med undantag av Carl Eric Stålberg som är svensk medborgare.

En arbetsordning som fastställts av förvaltningsrådet innehåller en närmare reglering av de olika förvaltningsorganens allmänna uppgifter, mötesrutiner, mötesprotokoll, ordinarie mötesangelägenheter, beredning och föredragning av de ärenden som behandlas vid förvaltningsrådsmötena samt om rapporteringsrutiner till förvaltningsorganen.

Under 2009 höll förvaltningsrådet 4 möten och förvaltningsrådsledamöternas deltagande i mötena var i snitt 84 %.

BESKRIVNING AV FÖRVALTNINGSRÅDETS PRESIDIUMS OCH GRANSKNINGSUTSKOTTS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE

Förvaltningsrådet tillsätter årligen vid sitt första möte efter ordinarie bolagsstämman ett presidium och ett granskningsutskott.

Presidiet har i uppgift att bereda ärenden som behandlas av förvaltningsrådet, att ta del av rapporter om styrelsens beslut om övergripande strategi samt att ta del av rapporter om krediter och borgensförbindelser som beviljats styrelsens medlemmar. Presidiet består av förvaltningsrådets ordförande och vice ordföranden. Medlemmar i presidiet är Henry Wiklund (ordförande), Johan Bardy, Christina Gestrin, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt, och Bo-Gustav Wilson, vilka alla fungerade som presidiemedlemmar hela 2009. Under 2009 höll presidiet 4 protokollförda möten och presidiemedlemmarnas deltagande i mötena var 100 %.

Granskningsutskottet har i uppgift att närmare följa med styrelsens och den operativa ledningens verksamhet och rapportera sina iakttagelser till förvaltningsrådet. Granskningsutskottet hör även de externa och interna revisorerna angående deras iakttagelser. Ledamöter i granskningsutskottet är sedan 23.4.2009 Henry Wiklund (ordförande), Anna Bertills, Agneta Eriksson, Håkan Fagerström, Gun Kapténs, Erik Karls, Jan-Erik Stenman, Sture Söderholm och Lars Wallin. Fram till 23.4.2009 var Henry Wiklund (ordförande) Roger Broo, Agneta Eriksson, Håkan Fagerström, Peter Heinström, Erik Karls, Sture Söderholm, Lars Wallin och Marianne Österberg medlemmar av utskottet. Under 2009 höll granskningsutskottet ett möte, där 78 % av utskottsmedlemmarna deltog.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH HANS UPPGIFTER

Aktias verkställande direktör är Jussi Laitinen, född 1956, ekonomie magister.

Verkställande direktören svarar för den löpande förvaltningen av Aktiakoncernen. Verkställande direktören skall sköta den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens och förvaltningsrådets anvisningar. Verkställande direktören förbereder de ärenden som styrelsen skall besluta om och verkställer styrelsens beslut. Verkställande direktören är även ordförande i Aktias ledningsgrupp.

DE VIKTIGASTE INSLAGEN I SYSTEMEN FÖR INTERNKONTROLL OCH RISKHANTERING I SAMBAND MED DEN EKONOMISKA RAPPORTERINGSPROCESSEN I AKTIA ABP:S KONCERN

De grundläggande principerna för internkontrollen inom den ekonomiska rapporteringsprocessen bygger på tydliga roller, klar ansvarsfördelning och tillräcklig förståelse om verksamheten inom berörda delar av organisationen samt omfattande och regelbundna rapporteringsrutiner inom Aktiakoncernen.

För att säkerställa riktigheten av den ekonomiska rapporteringen har man även byggt in både systembaserad intern kontroll samt dualitet och avstämning i alla väsentliga processer där information registreras. Den interna kontrollen stöds av iakttagelser från koncernens interna revision som via stickprov verifierar informationsflödenas riktighet och

kontrollnivåns tillräcklighet. Den interna revisionen rapporterar direkt till Aktiakoncernens styrelse och dess utskott.

Aktiakoncernens operativa organisation för ekonomisk rapportering består av en ekonomifunktion på koncernnivå med ansvar för bland annat koncernkonsolidering, budgetering, upprätthållande av redovisningsprinciper samt interna rapporteringsanvisningar och -instruktioner. Den externa och interna ekonomiska rapporteringen har separerats i olika enheter som båda dock rapporterar till koncernens ekonomidirektör. För varje affärssegment och/eller enskilda väsentliga bolag inom dessa har utsetts segmentcontrollers med ansvar för ekonomisk uppföljning och analys.

Betydande delar av den löpande bokföringen i bolagen inom Aktiakoncernen har utlagts till externa bolag som tillhandahåller bokföringstjänster. Bokföringstjänsterna omfattar även upprätthållande av värdepappers-, inköps- och anläggningstillgångsreskontra samt uppgörande av bokslut i enlighet med nationella redovisningsprinciper. Tjänsterna produceras i enlighet med uppgjorda avtal mellan parterna och följer de anvisningar och direktiv som utfärdats av Finansinspektionen och övriga myndigheter. I syfte att utveckla och utvärdera samarbetet ordnas regelbundna möten med tjänsteleverantörerna. Aktiakoncernen finns representerad i olika styrgrupper och organ som på olika organisationsnivåer styr tjänsteleverantörernas system- och processutveckling. Hos den mest betydelsefulla tjänsteleverantören har koncernen ett direkt ägarintresse och är representerad i bolagets styrelse.

Inom Aktiakoncernen har uppgifter och ansvar fördelats så att personer som deltar i den ekonomiska rapporteringsprocessen har endast snävt begränsade användarrättigheter till respektive affärsområdets olika produktionssystem och affärstillämpningar. Aktiakoncernens ekonomidirektör som ansvarar för den interna och externa ekonomirapporteringen medverkar inte i direkta affärsbeslut och hans incentiv är i huvudsak neutrala avseende affärsdrivande faktorer.

Aktiakoncernens interna rapportering och månadsbokslut följer samma struktur och uppgörs enligt motsvarande principer som officiella del- och årsbokslut. Månadsrapporteringen, kompletterad med avvikelseanalyser mot tidigare perioder, budget och planerade projekt samt centrala nyckeltal för analytisk uppföljning av respektive affärssegment, distribueras löpande till Aktiakoncernens styrelse och ledning, utvalda nyckelpersoner samt revisorer.

Koncernens ekonomiska utveckling och resultat behandlas månatligen i Aktiakoncernens ledningsgrupp. Motsvarande detaljerade genomgång sker på kvartalsnivå i koncerns sty-

relse och dess revisionsutskott i form av delårsrapporter och årsredovisning. Delårsrapporterna och årsredovisningen revideras av koncernens externa revisorer som rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet. Nya eller förändrade redovisningsprinciper skall behandlas och godkännas av koncernens styrelse och dess revisionsutskott.

På koncernnivå har upprättats en från affärsverksamheten oberoende riskkontrollfunktion till vars uppgifter bland annat hör att ta fram principer, instruktioner och limiter för risktagning, mäta och analysera riskpositionerna alternativt validera de riskanalyser affärsledet gjort, handha kapitalallokeringen samt övervaka hur riskhanteringen verkställs i linjeorganisationen. Den rapportering som riskkontrollfunktionen på dags- eller månadsnivå tillhandahåller ledningen samt på kvartalsnivå koncernstyrelsen och dess riskutskott syftar till att omfatta alla de centrala riskpositioner och balansposter som i väsentlig grad kan påverka utfallet i koncernens ekonomiska rapportering.



DAG WALLGREN



NINA WILKMAN



MARCUS H. BORGSTRÖM



HANS FRANTZ

STYRELSEN

DAG WALLGREN

f. 1961

styrelsens ordförande, ordförande för styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott
 ekonomie magister
 verkställande direktör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
 I styrelsen sedan 2003 (ordförande 2010–)

Innehav i Aktia:
 1 144 A-aktier
 525 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Ab Kelonia Oy, styrelseledamot
- Ab Kelonia Placering Oy, styrelseordförande
- Söderström & Co Förlagsaktiebolag, styrelseledamot
- Svenska Finlands Folktings Garanter r.f., styrelseledamot
- Unicus Ab, styrelseledamot

NINA WILKMAN

f. 1958

styrelsens vice ordförande, ordförande för revisionsutskottet och medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott

vicehäradshövding
 advokat (of counsel), Advokatbyrå Borenius & Kemppinen Ab
 I styrelsen sedan 2006 (vice ordförande 2010–)

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Sparbanksstiftelsen i Helsingfors, styrelseledamot

MARCUS H. BORGSTRÖM

f. 1946

styrelseledamot, medlem av styrelsens risk- samt kompensations- och corporate governanceutskott
 lantbruksråd, agronomie- och forstmagister
 lantbruksföretagare, Östersundom gård
 I styrelsen sedan 2009

Innehav i Aktia:
 211 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Svenska småbruk och egna hem, styrelseordförande Ab
- Finnvacuum Oy Ab, styrelseordförande
- Finlands Svenska Andelsförbund, styrelseordförande
- Andelslaget Varuboden, förvaltningsrådets ordförande
- SOK, förvaltningsrådsledamot

HANS FRANTZ

f. 1948

styrelseledamot, medlem av styrelsens revisions- samt kompensations- och corporate governanceutskott
 politices licentiat
 avdelningsföreståndare, överlärare i social- och hälsovårdsadministration, Vasa yrkeshögskola
 I styrelsen sedan 2003

Innehav i Aktia:
 600 A-aktier
 262 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Aktiastiftelsen i Vasa, delegationsordförande
- Stadsfullmäktige och -styrelsen i Vasa, ledamot
- Fadderortsstiftelsen i Österbotten, styrelseordförande
- Vasa yrkeshögskola, styrelseledamot
- Stiftelsen Vasa studieboheter, styrelsens viceordförande



LARS-ERIK KVIST



KJELL SUNDSTRÖM



MARINA VAHTOLA

LARS-ERIK KVIST

f. 1945

styrelseledamot, medlem av styrelsens riskutskott
civilekonom
I styrelsen sedan 1998

Innehav i Aktia:
2 100 A-aktier
1 050 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Bergslagens Sparbank, styrelseledamot
- Föreningssparbanken Öland AB, styrelseledamot
- Tjustbygdens Sparbank, styrelseledamot Föreningssparbankens Pensionsstiftelse I, styrelseledamot

KJELL SUNDSTRÖM

f. 1960

styrelseledamot, ordförande för styrelsens riskutskott
ekonomie magister
skattmästare, Stiftelsen för Åbo Akademi
I styrelsen sedan 2008

Innehav i Aktia:
71 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas, styrelseordförande
- Förlagsaktiebolaget Sydvästkusten, styrelseordförande
- Akademiföreningen Åbo Akademiker r.f., styrelseordförande
- Ab Kelonia Oy, styrelseledamot
- Ab Kelonia Placering Oy, styrelseledamot
- Stiftelsen Academica, styrelseledamot
- Stiftelsen Forum Marinum, styrelseledamot

NILS LAMPI

f. 1948

styrelseledamot, medlem av styrelsens revisionsutskott
diplomekonom
koncernchef, Wiklöf Holding Ab
I styrelsen sedan 1.1.2010

Aktieinnehav per 31.12.2009

Ovan redogörs för styrelseledamöternas viktigaste förtroendeuppdrag. En fullständig förteckning över samfund och företag där styrelseledamöterna utövar bestämmanderätt eller har ett betydande inflytande finns i bolagets register över personer i insynställning.

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Ab Mathias Eriksson, styrelseordförande
- ME Group Baltic OÜ, styrelseordförande
- Best Hall Oy, styrelseordförande
- Ålandsdelegationen, medlem

MARINA VAHTOLA

f. 1963

styrelseledamot, medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott
ekonomiemagister
verkställande direktör, Oral Hammaslääkär Abp
I styrelsen sedan 2007

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Andelslaget Finlands Bostadsmässa, styrelseledamot



JUSSI LAITINEN



JARL SVED



ROBERT SERGELIUS



STEFAN BJÖRKMAN



BARBRO KARHULAHTI

KONCERNLEDNINGEN

JUSSI LAITINEN

f. 1956

verkställande direktör
ekonomie magister
I Aktia sedan 2008
Innehav i Aktia:
3 285 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Cancerstiftelsen och Stiftelsen för Cancerforskning, styrelseledamot
- Finansbranschens Centralförbund, styrelseledamot
- Ab Kelonia Oy, förvaltningsrådsmedlem
- Sigrid Jusélius Stiftelse, adjungerad medlem av finansrådet
- Jubileumsfonden för Finlands självständighet Sitra, medlem av grundkapitalets investeringskommitté
- Suomen Kulttuurirahaston Kannatusyhdistys, medlem
- Helsingin seudun Kauppakamarin valtuuskunta, delegationsmedlem
- Stiftelsen för pediatrik forskning, revisorssuppleant

JARL SVED

f. 1954

vice verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare
vicehäradshövding
I Aktia sedan 1980
Innehav i Aktia:
49 018 A-aktier
19 658 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Kreditlaget, styrelseledamot

STEFAN BJÖRKMAN

f. 1963

vice verkställande direktör, CFO
diplomingenjör
I Aktia sedan 2006
Innehav i Aktia:
3 682 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- ACH Finland Abp, styrelseordförande
- Oy Samlink Ab, styrelseledamot
- Cor Group Oy, styrelseordförande

ROBERT SERGELIUS

f. 1960

vice verkställande direktör
diplomingenjör
I Aktia sedan 2003
Innehav i Aktia:
48 593 A-aktier
3 568 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Unicus Ab, styrelseledamot

BARBRO KARHULAHTI

f. 1960

direktör
juris kandidat
I Aktia sedan 2008



TARU NARVANMAA



GÖSTA RÅHOLM



MARIT LEINONEN



ANDERS NORDMAN



OLAV UPPGÅRD

TARU NARVANMAA

f. 1963

verkställande direktör för Aktia Livförsäkring

ekonomie magister

I Aktia sedan 2007

Innehav i Aktia:

18 682 A-aktier

5 000 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Livförsäkringsaktiebolaget Retro, styrelseledamot
- Finlands Universitetsfastigheter Ab, styrelseledamot
- Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet r.s., medlem i delegationen

ANDERS NORDMAN

f. 1955

verkställande direktör för Aktia Skadeförsäkring

ekonomie magister

I Aktia sedan 2009

Innehav i Aktia:

194 A-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Pensionsaktiebolaget Veritas, styrelseledamot
- Finansbranschens Centralförbund, medlem i ledningsgruppen för skadeförsäkringssektion
- WWF Finland, förvaltningsrådsmedlem

GÖSTA RÅHOLM

f. 1955

direktör

merkonom

I Aktia sedan 1988

Innehav i Aktia:

3 862 A-aktier

78 R-aktier

Viktigaste förtroendeuppdrag:

- Fastighetsaktiebolaget Svenska Gården i Åbo, styrelseordförande

Fullständig förteckning över samfund och företag där medlemmarna i ledningsgruppen utövar bestämmanderätt eller har ett betydande inflytande finns i bolagets register över personer i insynsställning.

Information om koncernledningens avlöningssystem samt verkställande direktörens anställning finns på www.aktia.fi.

Medlemmarnas uppgifter är enligt situationen 31.12.2009.

- Svenska Klubben i Åbo rf., styrelseledamot

MARIT LEINONEN

f. 1958

personalrepresentant

I Aktia sedan 1994

Innehav i Aktia:

366 A-aktier

157 R-aktier

OLAV UPPGÅRD

f. 1955

direktör

ekonomie magister

I Aktia sedan 2003

Innehav i Aktia:

21 082 A-aktier

8 691 R-aktier

ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarna i Aktia Abp kallas till ordinarie bolagsstämma som hålls 25.3.2010 klockan 16.00 på Marina Congress Center, adress Skatuddskajen 6, Helsingfors. Emottagandet av personer som har anmält sig till stämman och utdelningen av röstsedlar börjar klockan 15.00.

Rätt att delta i bolagsstämman har aktieägare som 15.3.2010 har antecknats som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Ab. Aktieägare vars aktier är registrerade på dennes personliga finska värdeandelskonto är antecknad som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning. Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall anmäla sig senast 22.3.2010 klockan 16.00.

Anmälan till bolagsstämman kan göras

- på bolagets Internetsida www.aktia.fi
- per telefon 0800 0 2474
(vardagar klockan 8-20)
- per telefax 010 247 6568
- per post till Aktia Abp / Koncernjuridik, PB 207, 00101 Helsingfors.

AKTIAS FINANSIELLA PUBLIKATIONER

Bokslutskommuniké 1.1-31.12.2009

- måndag 15 januari 2010

Delårsrapport januari-mars 2010

- fredag 7 maj 2010

Delårsrapport januari-juni 2010

- torsdag 12 augusti 2010

Delårsrapport juli-september 2010

- torsdag 4 november 2010

Koncernens finansiella publikationer utkommer på finska, svenska och engelska.

Publikationerna kan beställas eller laddas ned från Aktias nättjänst www.aktia.fi > Om Aktia > Publikationer, per e-post kommunikation@aktia.fi eller per telefon 010 247 5000.

ADRESSFÖRÄNDRINGAR

Vi ber aktieägarna meddela eventuella adressförändringar till det bankkontor där de har sitt värdeandelskonto.

KONTAKTUPPGIFTER

Aktia Abp
PB 207
Mannerheimvägen 14, 00101 Helsingfors
Tfn 010 247 5000
Fax 010 247 6356

Verkställande direktör Jussi Laitinen
Vice verkställande direktör, CFO Stefan Björkman

Investerarrelationer

IR-ansvarig Anna Gabrán, tfn 010 247 6501

Koncernkommunikation

Kommunikationschef Malin Pettersson, tfn 010 247 6369

Nättjänst: www.aktia.fi
Kontaktadress: aktia@aktia.fi
E-post: fornamn.efternamn@aktia.fi

FO-nummer: 0108664-3
BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH

Produktion: Koncernkommunikation
Grafisk design: Hasan & Partners
Ombrytning: ADD - grafisk byrå
Foto: Rami Salle
Tryckeri: Finepress

Aktia